

# BOMBARDIER LIMITED/ FINANCIAL STATEMENTS 1969-70



AR32

See "v"  
Note "u"  
J.



# FINANCIAL STATEMENTS 1969-70

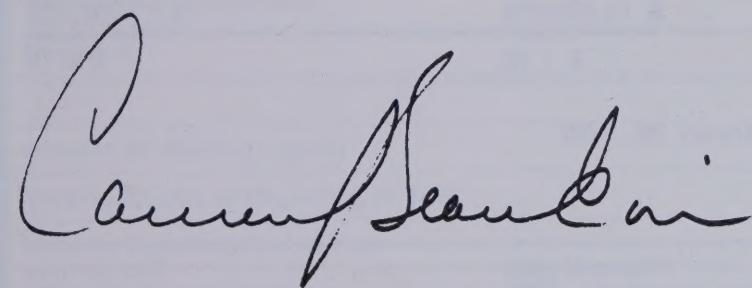
---

To the shareholders:

I am pleased to present the following consolidated financial statements of Bombardier Limited and its consolidated subsidiaries for the year ended January 31, 1970 and the auditors' report thereon, being the statements and report to which reference is made in the notice of meeting enclosed herewith:

- (a) Statement of earnings;
- (b) Statement of retained earnings;
- (c) Statement of source and application of funds;  
and
- (d) Balance sheet.

The annual report will be mailed on the date of the Annual Meeting of the company, April 27, 1970.



Laurent Beaudoin,  
President and General Manager

# CONSOLIDATED STATEMENTS OF EARNINGS AND OF RETAINED EARNINGS

## STATEMENT OF EARNINGS

	Financial year ended January 31, 1970		Ten months ended January 31, 1969	
Net Sales		\$ 141,784,229		\$ 88,939,429
Cost of Sales	\$ 85,251,659		\$ 54,748,321	
Selling and Administrative Expenses	16,123,469	101,375,128	8,937,540	63,685,861
		40,409,101		25,253,568
Depreciation of Fixed Assets and Amortization of Patents (Notes 3 and 6)	3,832,618		1,743,135	
Other Expenses	890,927	4,723,545	518,100	2,261,235
		35,685,556		22,992,333
Investment and other Income		779,153		958,347
Earnings before Taxes on Income		36,464,709		23,950,680
Taxes on Income		19,642,435		12,963,019
Net Earnings before Extraordinary Item		16,822,274		10,987,661
Profit on Sale of Marketable Securities		—		105,275
Net Earnings	\$ 16,822,274		\$ 11,092,936	
Net Earnings per Common Share*		\$ 1.12		\$ 0.74

\*On the basis of 15,000,000 shares, being the number of shares outstanding before the issue of 900,000 shares under date of January 20, 1970.

## STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

	Financial year ended January 31, 1970		Ten months ended January 31, 1969	
Balance at Beginning of Year	\$ 25,798,599		\$ 15,333,407	
Net Earnings	16,822,274		11,092,936	
	42,620,873		26,426,343	
Dividends (Note 7)	2,412,500		—	
Excess of Cost of Shares of Consolidated Subsidiary Companies over book value of net assets, at dates of acquisition	—		627,744	
Balance at End of Year	\$ 40,208,373		\$ 25,798,599	

# CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

## SOURCE OF FUNDS

	Financial year ended January 31, 1970	Ten months ended January 31, 1969
Net Earnings	\$ 16,822,274	\$ 11,092,936
Depreciation of Fixed Assets and Amortization of Patents	3,832,618	1,743,135
Decrease in Mortgages Receivable	10,009	105,981
Long-Term Debt	155,078	—
Realization of Investments	—	600,000
Issue of Capital Stock	18,000,000	—
Notes Payable (Note 8)	5,577,000	—
Special Refundable Tax	—	284,641
	<b>44,396,979</b>	<b>13,826,693</b>

## APPLICATION OF FUNDS

Additions to Fixed Assets, net of disposals	10,463,466	5,191,423
Purchases of Investments	31,045,811	240,500
Dividends	2,412,500	—
	<b>43,921,777</b>	<b>5,431,923</b>
Increase in Working Capital	475,202	8,394,770
Working Capital at Beginning of Year	14,299,906	5,905,136
Working Capital at End of Year	<b>\$ 14,775,108</b>	<b>\$ 14,299,906</b>

## CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT JANUARY 31, 1970

(with comparative figures as at January 31, 1969)

## ASSETS

	1970	1969
<b>CURRENT ASSETS</b>		
Cash	\$ 7,764,675	\$ 13,022,760
Accounts Receivable	5,457,390	3,882,786
Inventories (Note 2)	13,891,779	9,544,031
Prepaid Expenses	816,666	308,116
Special Refundable Tax	109,224	208,216
	<u>28,039,734</u>	<u>26,965,909</u>
<b>FIXED ASSETS</b>		
Land, Buildings, Equipment, Aircraft and Miscellaneous, less Accumulated Depreciation (Note 3)	<u>16,775,552</u>	<u>10,082,149</u>
<b>INVESTMENTS</b>		
In a non-consolidated subsidiary (Note 4)	31,034,456	—
In 50% owned companies (Note 5)	544,250	533,500
Marketable Securities, at cost (Market value 1970 \$222,230; 1969 \$230,250)	<u>242,855</u>	<u>242,250</u>
	<u>31,821,561</u>	<u>775,750</u>
<b>OTHER ASSETS</b>		
Mortgages Receivable	112,410	122,419
Patents, less Accumulated Amortization (Note 6)	496,753	559,308
	<u>609,163</u>	<u>681,727</u>
	<u>\$ 77,246,010</u>	<u>\$ 38,505,535</u>

On behalf of the Board

Laurent Beaudoin, C.A.

Jean-Paul Gagnon, C.A.

## LIABILITIES

	1970	1969
<b>CURRENT LIABILITIES</b>		
Accounts Payable and Accrued Liabilities –		
Non-consolidated subsidiary	\$ 1,136,367	\$ —
Affiliated companies	40,682	—
Other creditors	5,266,615	4,338,292
Bank loan	—	115,000
Taxes on Income	6,458,462	8,212,711
Dividends payable (Note 7)	362,500	—
	<u>13,264,626</u>	<u>12,666,003</u>
NOTES PAYABLE (Note 8)	5,577,000	—
LONG-TERM DEBT (Note 9)	155,078	—

## SHAREHOLDERS' EQUITY

CAPITAL STOCK (Note 10)	18,040,933	40,933
RETAINED EARNINGS	40,208,373	25,798,599
	<u>58,249,306</u>	<u>25,839,532</u>
	<u>\$ 77,246,010</u>	<u>\$ 38,505,535</u>

## NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

## 1. BASIS OF CONSOLIDATION:

The consolidated financial statements include the accounts of all subsidiaries, except those of Lohnerwerke Gesellschaft m.b.H. (Austria) and its subsidiary Rotax-Werk Aktiengesellschaft, acquired on January 20, 1970.

The companies whose financial statements have been consolidated are: Bombardier Aktiebolag, Bombardier Inc., Bombardier (Ontario) Ltd., Bombardier (Quebec) Ltd., La Salle Plastics Inc., Rockland Industries Ltd., and Roski Ltd. These companies are the same as those of which the financial statements have been consolidated as at January 31, 1969, except Bombardier Inc., a wholly-owned subsidiary, which commenced operations during the year and has its head office in San Jose, California, U.S.A.

The cost of fixed assets paid in foreign currency has been converted into Canadian dollars at the rates of exchange prevailing on dates of acquisition. All other accounts of consolidated foreign subsidiaries have been converted into Canadian dollars at the appropriate rates of exchange.

## 2. INVENTORIES:

Inventories are valued at the lower of cost or net realizable value and consist of the following:

Raw materials	\$ 5,305,899
Products in process	916,440
Finished products –	
Vehicles	\$ 1,676,495
Parts	5,992,945
	<u>7,669,440</u>
	<u>\$13,891,779</u>

## 3. FIXED ASSETS:

Fixed assets are valued at cost and the accumulated depreciation is equal to the capital cost allowance claimed for income tax purposes.

	Cost	Accumulated depreciation	Net book value
Land	\$ 301,773	\$ 301,773	
Buildings	8,427,612	\$ 1,135,150	7,292,462
Equipment	14,284,188	6,563,914	7,720,274
Aircraft	2,228,720	1,257,121	971,599
Others	569,834	80,390	489,444
	<u>\$25,812,127</u>	<u>\$ 9,036,575</u>	<u>\$16,775,552</u>

## 4. INVESTMENT IN A NON-CONSOLIDATED SUBSIDIARY:

The amount shown on the balance sheet is the purchase price of a 100% interest in the capital of Lohnerwerke Gesellschaft m.b.H., plus expenses relating thereto.

Lohnerwerke Gesellschaft m.b.H. and its subsidiary Rotax-Werk Aktiengesellschaft (98.144% owned) have their financial year end on September 30.

According to the consolidated financial statements prepared by the Austrian auditors, Alpen-Treuhand Aktiengesellschaft, for the financial year ended September 30, 1969, the book value of the Company's interest in that subsidiary is \$9,125,033. During the year ended on the same date, consolidated net sales amounted to \$27,825,532 and consolidated net earnings were \$3,718,474 after total depreciation of \$857,882. Its consolidated working capital amounted to \$5,936,810 on the same date.

## 5. INVESTMENTS IN 50% OWNED COMPANIES:

These investments are valued at cost. Following is a list of said investments and their book value according to the last respective balance sheet for the financial year ended during the financial year of the Company:

	Cost	Book value
Ville-Marie Upholstering Ltd.		
50 Preferred shares of \$10 each, 5% non-cumulative	\$ 500	\$ 500
50 Common shares of \$10 each	240,000	257,371
Ski-Doo Sports Ltd.		
150 Preferred shares of \$100 each, 6% non-cumulative	15,000	15,000
1,500 Common shares of \$10 each	15,000	126,938
Walker Manufacturing Co. Ltd.		
18,000 Preferred shares of \$1 each, 6% non-cumulative	18,000	18,000
2,000 Common shares of \$1 each	187,000	141,582
Loan	58,000	58,000
Doug's Inc.		
500 Common shares without nominal or par value	10,750	10,750

The Company's proportion of the aggregate profits of those companies earned since the acquisition of 50% of their shares amounts to: 1967 — \$14,835; 1968 — \$36,522; 1969 — \$4,234; 1970 — \$237,785. These amounts have not been included in the Consolidated Statement of Earnings.

## 6. PATENTS:

Patents are valued at cost and the amortization thereon is included in the Consolidated Statement of Earnings under "Depreciation". Each patent is amortized according to its lifetime.

Cost	\$ 755,000
Accumulated amortization	
January 31, 1969	\$ 195,692
1969/70 financial year	62,555
January 31, 1970	258,247
Book value	\$ 496,753

## 7. DIVIDENDS:

During the year, the Company has declared four 12½¢ dividends on its Class A Common Shares. Three of them were paid on June 15, September 15 and December 15, 1969 respectively, the fourth one being payable March 15, 1970. The Company has also paid a dividend of 10¢ on each of its Class B Common Shares on December 3, 1969.

## 8. NOTES PAYABLE:

These notes mature on December 1, 1970, and bear interest at the rate of 7% per annum since the date of issue, January 20, 1970. They constitute the balance of the purchase price of the non-consolidated subsidiary Lohnerwerke Gesellschaft m.b.H.

As the working capital of the Company would not have been materially affected had the accounts of that subsidiary been consolidated, the notes payable have been excluded from current liabilities.

## 9. LONG-TERM DEBT:

During the year one of the subsidiaries, Bombardier (Ontario) Ltd., has acquired the building in which it operates. A mortgage secured by the building is payable by equal and consecutive monthly instalments of \$1,992 each, including principal and interest at the rate of 9% per annum. The portion of that debt due within one year amounts to \$9,726 and is shown as a current liability under "Accounts payable and accrued liabilities".

## 10. CAPITAL STOCK:

a) The capital stock account of the Company as at January 31, 1969 was as follows:

*Authorized* –

20,000,000 common shares without nominal or par value.

*Issued and fully paid* –

15,000,000 common shares \$ 40,933

b) Supplementary letters patent dated March 4, 1969, have been issued to the Company:

- converting the 15,000,000 issued common shares into 2,000,000 Class A Common Shares and 13,000,000 Class B Common Shares; and the 5,000,000 unissued common shares into 5,000,000 Class A Common Shares; and
- creating 18,000,000 additional Class A Common Shares.

After giving effect to the issue of said supplementary letters patent, the capital stock of the Company was as follows:

*Authorized* –

25,000,000 Class A Common Shares without nominal or par value.

13,000,000 Class B Common Shares without nominal or par value.

*Issued and fully paid* –

2,000,000 Class A Common Shares	\$ 5,458
13,000,000 Class B Common Shares	35,475
	\$ 40,933

c) Under date of January 20, 1970, 900,000 Class A Common Shares, valued at \$20 each, have been issued as partial payment of the 100% interest acquired in the company Lohnerwerke Gesellschaft m.b.H.

After giving effect to such transaction, the capital stock of the Company is as follows:

*Authorized* –

25,000,000 Class A Common Shares without nominal or par value.

13,000,000 Class B Common Shares without nominal or par value.

*Issued and fully paid* –

2,900,000 Class A Common Shares	\$18,005,458
13,000,000 Class B Common Shares	35,475
	\$18,040,933

Each of the outstanding Class B Common Shares is convertible, at the option of the holder, into one Class A Common Share and 13,000,000 Class A Common Shares have been reserved for such purpose.

## 11. DIRECTORS AND SENIOR OFFICERS REMUNERATION:

The aggregate direct remuneration paid or payable by the Company and its subsidiaries to its directors and senior officers during the financial years ended January 31, 1970 and January 31, 1969 amounted to \$432,932 and \$394,892 respectively.

## 12. CONTINGENT LIABILITIES AND COMMITMENTS:

- The Company has guaranteed to the extent of \$175,000 in the case of Ville-Marie Upholstering Ltd., to the extent of \$300,000 in the case of Walker Manufacturing Co. Ltd., and to the extent of \$800,000 in the case of Ski-Doo Sports Ltd., the bank loans of said companies. As at January 31, 1970, Walker Manufacturing Co. Ltd., had a bank loan of \$600,000 and the two other companies had no such indebtedness.
- Unrecorded capital commitments in respect of buildings under construction and equipment on order amounted to approximately \$1,258,000 as at January 31, 1970.

## 13. SUBSEQUENT TRANSACTION:

Under date of February 3, 1970, the Company has acquired all the outstanding Common Shares of Jarry Precision Ltd., for a total consideration of \$1,045,100 payable \$447,900 cash and the balance over a three year period, and 2,234 7% non-cumulative preferred shares with a par value of \$100 each, of said company, for a total cash consideration of \$185,422.

# AUDITORS' REPORT

---

## TO THE SHAREHOLDERS OF BOMBARDIER LIMITED:

We have examined the consolidated balance sheet of Bombardier Limited and its consolidated subsidiaries as at January 31, 1970 and the consolidated statements of earnings, retained earnings and source and application of funds for the year then ended. Our examination of the financial statements of Bombardier Limited and its consolidated subsidiaries of which we are the auditors included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances. We have relied on the reports of the auditors who have examined the financial statements of the other consolidated subsidiaries.

In our opinion, based upon our examination and the reports of such other auditors, these financial statements present fairly the financial position of the Company and its consolidated subsidiaries as at January 31, 1970, the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding financial year.

*Bélanger, Dallaire, Gagnon & Associés*

Bélanger, Dallaire, Gagnon & Associés  
Chartered Accountants

Belanger, Dallaire, Gagnon & Associes  
Compétables Agrées

*Béatrice Belanger, Gagnon & Gosselin*

A notre avis, d'après notre examen et les rapports de ces autres vérificateurs, ces états financiers présentent fidèle-  
ment la situation financière de la Compagnie et de ses filiales consolidées au 31 janvier 1970, leurs résultats d'ex-  
plotation, ainsi que la provenance et l'emploi de leurs fonds pour l'année terminée à cette date, Conformément aux principes comptables généralement reconnus applicables de la même manière qu'au cours de l'année financière précédente.

remis à l'opinion des vérificateurs qui ont examiné les états financiers des autres filiales consolidées.

Nous avons examiné le bilan consolidé de Bombardier Limitée et de ses filiales consolidées au 31 janvier 1970, pour l'année terminée à cette date. Notre examen des états financiers de Bombardier Limitée et de ses filiales consolidées dont nous sommes vérificateurs a comporte une revue générale des procédures comptables et tels sondages des livres et pièces justificatives qui nous ont permis de déterminer les circonstances. Nous nous en sommes nécessaires dans les circonstances. Nous nous en sommes remis à l'opinion des vérificateurs qui ont examiné les états financiers des autres filiales consolidées.

AUX ACTIONNAIRES DE BOMBARDIER LIMITÉE,





## PASSIF

## EXIGIBILITÉS

Comptes à payer et frais courus —

Filiale non consolidée

Compagnies affiliées

Autres fournisseurs

Emprunt de banque

Impôts sur le revenu

Dividendes à payer (Note 7)

BILLETS À PAYER (Note 8)

DETTE À LONG TERME (Note 9)

—

155,078

—

5,577,000

12,666,003

13,264,626

362,500

6,458,462

8,212,711

115,000

—

43,338,292

5,266,615

—

6,458,462

8,212,711

115,000

—

43,338,292

5,266,615

—

6,458,462

8,212,711

115,000

—

43,338,292

5,266,615

—

6,458,462

8,212,711

115,000

—

43,338,292

5,266,615

—

## AVOIR DES ACTIONNAIRES

CAPITAL-ACTIONS (Note 10)

40,933

25,798,599

BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

25,839,532

58,249,306

40,208,373

\$ 77,246,010

\$ 38,505,535

# BILAN CONSOLIDÉ AU 31 JANVIER 1970

Bombardier Limitee et ses filiales consolidées

(avec les chiffres comparatifs au 31 janvier 1969)

ACTIF	
DISPONIBILITÉS	
Encaisse	\$ 7,764,675
Comptes à recevoir	\$ 3,882,786
Stocks (Note 2)	13,891,779
Dépenses payées d'avance	816,666
Impôt spécial remboursable	109,224
IMMOBILISATIONS	28,039,734
Terreins, bâtisses, équipement, avions et autres, moins l'amortissement accumulé (Note 3)	16,775,552
PLACEMENTS	10,082,149
Dans une filiale non consolidée (Note 4)	31,034,456
Dans des compagnies possédées à 50% (Note 5)	544,250
Valuers mobiles négociables, au prix coûtant (Valeur au marché 1970 \$222,230; 1969 \$230,250)	242,855
AUTRES ACTIFS	31,821,561
Hypothèques à recevoir	112,410
Brevets, moins l'amortissement accumulé (Note 6)	496,753
609,163	
691,727	
559,308	
38,505,535	
Pour le conseil d'administration	
Laurent Beaudoin, C.A.	
Jean-Paul Gagnon, C.A.	

EXIGIBILITÉS	
1969	1970
Comptes à payer et frais courus —	
Filiale non consolidée	\$ 1,136,367
Comptes fournisseurs	—
Emprunt de banque	—
Impôts sur le revenu	6,458,462
Dividendes à payer (Note 7)	362,500
BILLETS A PAYER (Note 8)	13,264,626
DETTE A LONG TERME (Note 9)	—
AVOIR DES ACTIONNAIRES	
CAPITAL-ACTIONS (Note 10)	18,040,933
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS	40,208,373
25,798,599	25,839,532
25,055,535	\$ 38,505,535
\$ 77,246,010	
58,249,306	
40,933	

Pour le conseil d'administration

jean-Paul Gagnon, C.A.

Laurént Beaudoin, C.A.

ACTIF	
DISPONIBILITÉS	
Encaisse	\$ 7,764,675
Comptes à recevoir	5,457,390
Stocks (Note 2)	13,891,779
Dépenses payées d'avance	816,666
Impôt spécial remboursable	109,224
Terreins, bâtisses, équipement, avions et autres,	16,775,552
IMMOBILISATIONS	
Dans une filiale non consolidée (Note 4)	31,034,456
Dans des compagnies possédées à 50% (Note 5)	544,250
Valuers mobiles négociables, au prix courant	242,855
(Valeur au marché 1970 \$222,230; 1969 \$230,250)	242,250
PLACEMENTS	
Dans une filiale non consolidée (Note 4)	—
Dans des compagnies possédées à 50% (Note 5)	533,500
Valuers mobiles négociables, au prix courant	31,821,561
(Valeur au marché 1970 \$222,230; 1969 \$230,250)	775,750
AUTRES ACTIFS	
Hypothèques à recevoir	112,410
Brevets, moins l'amortissement accumulé (Note 6)	496,753
559,308	609,163
122,419	681,727
\$ 77,246,010	\$ 38,505,535

(avec les chiffres comparatifs au 31 janvier 1969)

BILAN CONSOLIDÉ AU 31 JANVIER 1970

Bombardier Limitee et ses filiales consolidées

## ETAT CONSOLIDÉ DE PROVENANCE

Bombardier Limitee et ses filiales consolidées

## PROVENANCE DES FONDS

Année financière terminée le 31 janvier 1970	\$ 16,822,274	Bénéfice net
Dix mois terminés le 31 janvier 1969	\$ 11,092,936	Amortissement des immobilisations et des brevets
10,009	3,832,618	Diminution nette des prêts à long terme
105,981	155,078	Empreunt à long terme
—	—	Vente de placements
600,000	18,000,000	Emission d'actions
—	5,577,000	Billets à payer (Note 8)
284,641	—	Impôt spécial remboursable
13,826,693	44,396,979	Acquisitions nettes d'immobilisations
5,191,423	10,463,466	Achats de placements
240,500	2,412,500	Dividends
—	—	Augmentation du fonds de roulement
5,431,923	43,921,777	—
8,394,770	475,202	Fonds de roulement au début de l'année
5,905,136	14,299,906	Fonds de roulement à la fin de l'année
\$ 14,299,906	\$ 14,775,108	

## EMPLOI DES FONDS

Fonds de roulement à la fin de l'année	\$ 14,775,108	
Fonds de roulement au début de l'année	14,299,906	
Augmentation du fonds de roulement	475,202	
—	5,431,923	
—	43,921,777	
—	475,202	
5,905,136	14,299,906	Fonds de roulement à la fin de l'année
\$ 14,299,906	\$ 14,775,108	

## ETATS CONSOLIDÉS DES BÉNÉFICES

Bombardier Limitee et ses filiales consolidées

### ETAT DES BÉNÉFICES

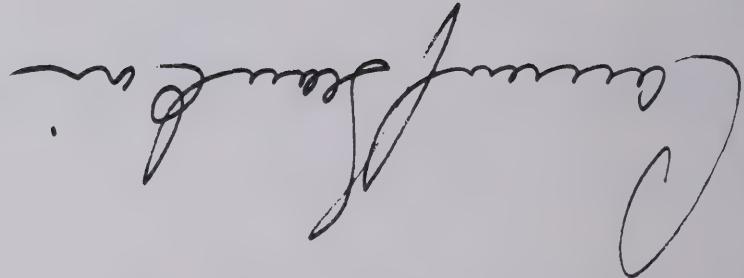
Ventes nettes	\$ 141,784,229	\$ 88,939,429	
Année financière terminée le 31 janvier 1970	Dix mois terminés le 31 janvier 1969		
Coût des ventes	\$ 85,251,659	\$ 54,748,321	
Frais de vente et d'administration	16,123,469	101,375,128	63,685,861
Amortissement des immobilisations et des brevets (Notes 3 et 6)	3,832,618	1,743,135	
Autres dépenses	890,927	4,723,545	2,261,235
Revenus de placements et autres	779,153	958,347	
Bénéfice avant impôts sur le revenu	36,464,709	23,950,680	
Impôts sur le revenu	19,642,435	12,963,019	
Bénéfice net avant impôts sur le revenu	16,822,274	10,987,661	
Profit sur vente de valeurs mobilières	—	105,275	
Bénéfice net	\$ 16,822,274	\$ 11,092,936	
Benefice net par action ordinaire*	\$ 1,12	\$ 0,74	
Sur 15,000,000 d'actions (sans tenir compte des 900,000 actions émises le 20 janvier 1970)			

### ETAT DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

Solde au début de l'année	\$ 25,798,599	
Dix mois terminés le 31 janvier 1969	11,092,936	
Bénéfice net	16,822,274	
Dividendes (Note 7)	2,412,500	
Excedent du capital des scolaires des filiales consolidées par rapport à la valeur comptable de leurs actifs nets, aux dates d'acquisition	—	627,744
Solde à la fin de l'année	\$ 40,208,373	\$ 25,798,599

Dividendes (Note 7)	2,412,500	
Excedent du capital des scolaires des filiales consolidées par rapport à la valeur comptable de leurs actifs nets, aux dates d'acquisition	—	627,744
Bénéfice net	16,822,274	
Dividendes (Note 7)	42,620,873	26,426,343
Solde au début de l'année	\$ 25,798,599	\$ 15,333,407
Dix mois terminés le 31 janvier 1969	11,092,936	
Bénéfice net	16,822,274	
Dividendes (Note 7)	2,412,500	
Excedent du capital des scolaires des filiales consolidées par rapport à la valeur comptable de leurs actifs nets, aux dates d'acquisition	—	627,744
Solde à la fin de l'année	\$ 40,208,373	\$ 25,798,599

Laurént Beaudoin



Le président et directeur général,

soit le 27 avril 1970.

Le rapport annuel vous sera expédié par la poste à la date de l'assemblée annuelle de la compagnie,

(d) Bilan.

(c) État de provenance et d'emploi des fonds; et

(b) État des bénéfices non répartis;

(a) État des bénéfices;

soit à l'avis de convocation ci-joint;

31 janvier 1970 ainsi que le rapport auxquels référence est faites les états et le rapport auxquels référence est

ses filiales consolidées pour l'exercice terminé le

financiers consolidés de Bombardier Limitee et de

ses filiales consolidées pour l'exercice terminé le

31 janvier 1970 ainsi que le rapport des vérificateurs,

soit les états et le rapport auxquels référence est

faite à l'avis de convocation ci-joint;

Aux actionnaires,

ETATS FINANCIERS 1969-70

Bombardier Limitee et ses filiales consolidées





BOMBARDIER LIMITEE/ETATS FINANCIERS 1969-70



AR32

## INTERIM REPORT

FOR THE SIX MONTHS ENDED  
JULY 31, 1969



/ VALCOURT, QUEBEC, CANADA

### To the Shareholders:

Net earnings for the six months ended on July 31, 1969 amounted to \$1,739,000 which is a marked improvement over the results for the same period in 1968 when net earnings amounted to \$213,000. Similarly, consolidated sales for the first six months of 1969 have reached \$34,791,000 as compared to \$13,508,000 for the comparable period in 1968. An initial dividend of 12½¢ per Class A share was paid on June 15 and a further dividend of the same amount is included with this interim report.

Your Directors are gratified with the results obtained and foresee, for the second half of the current year, a substantial increase over the same period last year. These results, while largely due to an increasing demand for our products, also reflect an earlier commencement of the production programme.

Since June last, the departments of Marketing, Service and Spare Parts have been moved to premises located on Decarie Boulevard, Montreal, with a view to improving efficiency and service to our customers. We have also created a new division to supervise the manufacture and distribution of industrial vehicles. These changes give early indications of producing excellent results. For several months now, La Salle Plastic Moulds Inc. has been operating in its new factory at Richmond, Que., and the pace of this Company's output is increasing rapidly. In the other subsidiaries as in the main plant at Valcourt, Que., normal expansion is continuing satisfactorily.

On behalf of the BOARD OF DIRECTORS

Laurent Beaudoin,  
President and General Manager

Valcourt, Quebec  
September 12, 1969

BOMBARDIER LIMITED  
and Subsidiary Companies

### CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS (Subject to year-end audit)

Six months ended  
July 31

	1969 (thousands of dollars)	1968 (thousands of dollars)
Net sales .....	\$34,791	\$13,508
Cost of production, selling and administrative expenses .....	29,620	12,372
Other expenses .....	191	208
Depreciation of fixed assets and amortization of patents .....	1,169	749
	30,980	13,329
Investment and other income .....	243	133
	\$30,737	\$13,196
Earnings before taxes on income .....	4,054	312
Taxes on income .....	2,315	204
Net earnings before extraordinary item .....	1,739	108
Profit on sale of marketable securities .....	—	105
Net earnings .....	\$ 1,739	\$ 213

### CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF WORKING CAPITAL (Subject to year-end audit)

Six months ended  
July 31

1969  
(thousands of dollars)

1968  
(thousands of dollars)

Source of Funds	\$ 1,739	\$ 213
Net earnings .....	1,739	213
Depreciation of fixed assets and amortization of patents .....	1,169	749
Decrease in long term loans .....	18	120
Special refundable tax .....	—	2
	\$ 2,926	\$ 1,084
Application of Funds		
Additions to fixed assets, net of disposals .....	4,031	3,206
Investments and advances .....	11	—
Dividends paid .....	250	—
	\$ 4,292	\$ 3,206
Decrease in Working Capital .....	1,366	2,122
Working Capital at July 31 .....	12,934	5,337
Working Capital at January 31 .....	\$14,300	\$ 7,459



## RAPPORT INTÉRIMAIRE

POUR LE SEMESTRE TERMINÉ  
LE 31 JUILLET 1969



/ VALCOURT, QUÉBEC, CANADA

Valcourt, Québec  
Le 12 septembre 1969

Aux actionnaires,

Les revenus nets pour les six mois terminés le 31 juillet 1969 se sont élevés à \$1,739,000, soit une amélioration marquée sur les résultats de la même période en 1968 alors qu'ils étaient de \$213,000. De même, les ventes consolidées pour les six premiers mois de 1969 ont atteint \$34,791,000 en comparaison de \$13,508,000 pour le premier semestre de 1968. Un premier dividende de 12½ cents par action classe A a été payé le 15 juin et un autre du même montant est inclus avec le présent rapport intérimaire.

Votre Conseil d'Administration est très satisfait des résultats obtenus et prévoit également pour la seconde partie de l'année une augmentation importante par rapport aux chiffres de la même période l'an dernier. Ces résultats dépendent en grande partie d'une demande croissante de nos produits et du fait que les lignes d'assemblage ont démarré plus tôt qu'en 1968.

Depuis juin dernier, les Départements de Marketing, de Service et de Pièces ont été déménagés à Montréal, sur le boulevard Décarie, dans le but d'améliorer leur efficacité et leur rendement. De même, une nouvelle division a été créée pour la fabrication et la distribution des produits industriels. Ces initiatives semblent vouloir apporter d'excellents résultats. Il y a quelques mois également, La Salle Plastic Moulds Inc. aménageait dans sa nouvelle usine de Richmond, Qué., et le rythme de sa production augmente rapidement. Dans les autres filiales et à l'usine principale de Valcourt, Qué., l'expansion se continue normalement.

Au nom du CONSEIL D'ADMINISTRATION

Laurent Beaudoin,  
Président et Directeur Général

BOMBARDIER LIMITÉE

et ses filiales

## ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES

(Sujet à la vérification de fin d'année)

	Six mois terminés le 31 juillet 1969 (en milliers de dollars)	1968
Ventes nettes .....	\$34,791	\$13,508
Coût de fabrication, frais de vente et d'administration .....	\$29,620	\$12,372
Autres dépenses .....	191	208
Amortissement des immobilisations et des brevets .....	1,169	749
Revenus de placements et autres .....	30,980	13,329
	243	133
	<u>\$30,737</u>	<u>\$13,196</u>
Bénéfice avant impôts sur le revenu .....	4,054	312
Impôts sur le revenu .....	2,315	204
Bénéfice net avant revenu exceptionnel .....	1,739	108
Profit sur vente de valeurs mobilières .....	—	105
Bénéfice net .....	<u>\$ 1,739</u>	<u>\$ 213</u>

## ÉTAT CONSOLIDÉ DE PROVENANCE ET D'EMPLOI DU FONDS DE ROULEMENT

(Sujet à la vérification de fin d'année)

	Six mois terminés le 31 juillet 1969 (en milliers de dollars)	1968
<b>Provenance des fonds</b>		
Bénéfice net .....	\$ 1,739	\$ 213
Amortissement des immobilisations et des brevets .....	1,169	749
Remboursements nets sur prêts à long terme .....	18	120
Remboursements d'impôt spécial .....	—	2
	<u>\$ 2,926</u>	<u>\$ 1,084</u>
<b>Emploi des fonds</b>		
Acquisitions nettes d'immobilisations .....	4,031	3,206
Placements et avances .....	11	—
Dividendes payés .....	250	—
	<u>\$ 4,292</u>	<u>\$ 3,206</u>
<b>Diminution du fonds de roulement</b>		
Fonds de roulement au 31 juillet .....	1,366	2,122
Fonds de roulement au 31 janvier .....	12,934	5,337
	<u>\$14,300</u>	<u>\$ 7,459</u>

This prospectus constitutes a public offering of these securities only in those jurisdictions where they may be lawfully offered for sale.

NO SECURITIES COMMISSION OR SIMILAR AUTHORITY IN CANADA HAS IN ANY WAY PASSED UPON THE MERITS OF THE SECURITIES OFFERED HEREUNDER AND ANY REPRESENTATION TO THE CONTRARY IS AN OFFENCE.

Outstanding Issue

AR32



216

## Bombardier Limited

(Incorporated under the laws of Canada)

### 2,000,000 Class A Common Shares

(without nominal or par value)

The Class A Common Shares offered by this prospectus are being sold by the Selling Shareholder whose name and holding are shown under "Principal and Selling Shareholder" on page 7. The Company will receive no part of the proceeds from the sale of these shares.

There is no market for the shares of the Company and the price for this offering was determined by negotiation between the Selling Shareholder and the Underwriters.

The Company's dividend policy is described under "Dividends" on page 7.

Application has been made to list the Class A Common Shares on the Montreal Stock Exchange and The Toronto Stock Exchange. Acceptance of the listing will be subject to the filing of required documents and evidence of satisfactory distribution, both within 90 days.

In the opinion of counsel, these Class A Common Shares will be an investment in which the Canadian and British Insurance Companies Act states that a company registered under Part III thereof may, without availing itself for that purpose of the provisions of subsection (4) of Section 63 of the said Act, invest its funds.

### Price: \$16 per share

We, as principals, offer these Class A Common Shares subject to prior sale, if, as and when accepted by us and subject to the approval of all legal matters on behalf of the Company and the Selling Shareholder by Messrs. Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard, Marler, Montgomery & Renault, Montreal, and on our behalf by Messrs. Tory, Tory, DesLauriers & Binnington, Toronto.

	Price to public	Underwriting discount	Proceeds to Selling Shareholder*
Per share.....	\$16.00	\$ .90	\$15.10
Total.....	\$32,000,000	\$1,800,000	\$30,200,000

\*Before deduction of expenses of the offering estimated at \$100,000.

Subscriptions will be received subject to rejection or allotment in whole or in part and the right is reserved to close the subscription books at any time without notice. It is expected that share certificates in definitive form will be available for delivery on or about April 23, 1969.

## Wood Gundy Securities Limited

Toronto    Montreal    Winnipeg    Vancouver    Quebec    Halifax    Saint John  
Ottawa    Hamilton    London    Kitchener    Regina    Saskatoon  
London, Eng.    Edmonton    Calgary    Victoria    New York

marketing program was largely responsible for the development of the growing winter sport of snowmobiling. The demand for SKI-DOO\*<sup>s</sup> by sports enthusiasts has grown to the extent that over 90% of the Company's production is sold for that use.

The increasing market for the SKI-DOO\* has accounted, in large part, for the growth of the Company's business during the last five years. This growth is evidenced by an increase in the Company's sales and earnings from \$12,920,909 and \$1,998,592 respectively for its financial year ended March 31, 1965 to \$88,939,429 and \$10,987,661 respectively for the financial year ended January 31, 1969.

#### ***SKI-DOO\****

The name SKI-DOO\* has become a well known trade mark in North America. This distinctive yellow machine is available in 12 basic models at retail prices ranging from about \$700 to \$1,700. Power is provided by a selection of lightweight Rotax engines which are designed for snowmobiles and give good performance under all temperatures. The reliability of the SKI-DOO\* was proven by the Plaisted Polar Expedition of 1968 where it was used to carry men and equipment 825 miles over the polar ice cap to the North Pole.

Up to the present time, sales of the SKI-DOO\* have been made primarily in North America. Export sales of this vehicle to the United States qualify under the "U.S.-Canada Automotive Trade Pact". The growth of SKI-DOO\* sales over the last five financial years of the Company has been as follows:

<u>Financial year ended</u>	<u>Units</u>
1965.....	13,390
1966.....	22,627
1967.....	44,866
1968.....	70,838
1969 (ten months).....	114,381

Due to the seasonal nature of the Company's business, the sales for each of the above mentioned financial years are comparable.

The Company estimates that, during this period, it has maintained a share of the North American market for this type of vehicle ranging between 35% and 45%. The balance of this market is shared by over 50 other manufacturers.

#### ***Industrial Vehicles***

Industrial vehicles continue to form an important part of the Company's operations with sales on a world wide basis. Among the industrial vehicles are the S.W.\*, designed for sidewalk snow removal, the J.5\* and the MUSKEG\* carrier, used for heavy duty work in muskeg, forest areas, on agricultural ground and other off-road transportation jobs, and the TERRAIN MASTER\*, a heavier track vehicle principally used in logging operations. The Company continues to manufacture a large snowmobile, capable of carrying up to eleven passengers or pay-loads of up to 2,500 lbs.

#### ***SEA-DOO\****

To take advantage of the present trend to leisure time activities, the Company has developed a new aqua scooter under the name SEA-DOO\* with the same colour and flair as the winter SKI-DOO\*. This new vehicle is jet propelled and safe to drive among swimmers where a propellor can be a constant danger. It is practically untippable, draws only a few inches of water and can be easily handled with safety. It is equipped with a Rotax engine similar to the already proven engine installed in the SKI-DOO\* and will travel at about 30 miles per hour.

A limited number of SEA-DOO\*<sup>s</sup> were produced last year for market testing in specific areas. Its public acceptance has been encouraging and the Company now believes that water scooting will become a new major sport comparable to water skiing. Approximately 4,000 units will be produced this year to permit the Company to expand its market testing program throughout North America.

\*Trade Mark

### **Production**

Most of the components used in the assembly of the track vehicles and the SEA-DOO\* are manufactured by Bombardier with the exception of the Rotax engine which is purchased from Rotax-Werk A.G., of Gunskirchen, Austria.

The Company's principal production activities are carried on at its large modern plant located at Valcourt, P.Q. which consists of a production and assembly plant, a service and parts depot and warehouse and office space which, on completion of the current construction program, will have an aggregate floor area of about 480,000 square feet.

The growth of the Company is reflected by the plant expansion which has taken place over the last five years. During this period, and on completion of the current program, the production and assembly plant will have been expanded from about 100,000 square feet to 385,000 square feet, the service and parts depot and warehouse from about 7,200 square feet to 68,000 square feet and the office premises from about 4,800 square feet to 25,000 square feet. The current construction program, which will be completed during the spring of this year and enable the Company to meet its planned production objectives for the current financial year, involves an addition to the production and assembly plant of about 20,000 square feet and an addition to warehousing facilities of about 31,000 square feet.

In 1957, the Company acquired all the shares of Rockland Accessories Ltd. which owns and operates a rubber mill and production plant at Kingsbury, P.Q., having a floor area of approximately 75,000 square feet. This subsidiary produces the rubber tracks and other rubber components used in the manufacture of the Company's vehicles.

Plastic items for use in the Company's products are manufactured by La Salle Plastic Moulds Inc. a wholly owned subsidiary acquired in 1968 for an investment which has since been substantially increased. This company is in the process of moving to its newly constructed plant having a floor area of 36,000 square feet at Richmond, P.Q. close to Valcourt. A new plastic press has been ordered which will be one of the largest of its kind in Canada. With this new press, this company will be in a position to produce plastic hoods for some models of the SKI-DOO\* which were previously made of fibreglass.

Roski Ltd. became a wholly owned subsidiary in January 1969. Its plant, covering an area of about 70,000 square feet, is located at Roxton Falls, P.Q. where it manufactures fibreglass hulls for the SEA-DOO\* as well as other fibreglass components for the SKI-DOO\* and SEA-DOO\*. In addition, assembly of the SEA-DOO\* is carried out at this plant where additional land is available for expansion.

### **Research and Development**

The Company carries on an extensive program of research and development at a separate research centre having an aggregate floor area of approximately 41,000 square feet situated about one-half mile from the main plant in Valcourt. The growth of this program is evidenced by the increase in personnel from eight persons in 1964 to more than 125 at the present time, most of whom are experienced engineers and technicians. Testing facilities are also maintained at various other locations. The Company holds patents on various components of its products.

### **Marketing**

The Company's marketing department functions through three sales divisions: the recreational division which markets the SKI-DOO\* and SEA-DOO\*; the industrial division which markets the MUSKEG\*, J-5\* and TERRAIN MASTER\*; and the municipal division which handles the S.W.\* The marketing department includes public relations, advertising, sales promotion and market research personnel.

\*Trade Mark

The recreational division markets the SKI-DOO\* and SEA-DOO\* through two wholly owned subsidiaries (Bombardier (Québec) Ltée and Bombardier (Ontario) Ltd.) and 17 other distributors in Canada and the United States and through a wholly owned subsidiary (Bombardier Aktiebolag) and six other distributors in Europe, all under annual contracts. Distributors are required to maintain parts inventories, service facilities and sales representatives to adequately service their local dealers in their respective distribution areas in accordance with the Company's standards and policies. These distributors market the SKI-DOO\* and SEA-DOO\* through approximately 2,500 local dealers.

The industrial and municipal divisions sell directly to a network of dealers in Canada, the United States and other parts of the world.

#### *Record of Growth*

The following table shows the Company's growth in net sales, net earnings, earnings per common share (after appropriate adjustments to reflect the subdivision of the common shares in 1969), shareholders' equity and capital expenditures for the five financial years ended January 31, 1969:

<u>Year ended</u>	<u>Net sales</u>	<u>Net earnings</u>	<u>Earnings per common share</u>	<u>Shareholders' equity</u>	<u>Capital expenditures</u>
March 31, 1965.....	\$12,920,909	\$ 1,998,592	\$0.1332	\$ 7,576,216	\$ 677,800
March 31, 1966.....	20,244,981	3,029,190	0.2019	9,885,059	1,300,263
March 31, 1967.....	35,489,075	5,150,033	0.3433	11,472,405	2,662,690
March 31, 1968.....	53,402,962	6,901,935	0.4601	15,374,340	4,620,338
<b>January 31, 1969</b>					
ten month year.....	88,939,429	10,987,661	0.7325	26,467,276	5,191,423

Due to the seasonal nature of the Company's business, its operations during the months of February and March do not significantly change the results of the preceding ten month period. Accordingly the figures included above for the ten month year ended January 31, 1969 can be compared with the results for the previous four financial years.

#### *Management*

Since the death of Mr. J. Armand Bombardier in February 1964, the present management group whose average age is 35 years, has been responsible for the management of the Company. Among the Directors are six key executives of the Company.

#### *Employees*

The number of employees of the Company and its subsidiaries reaches an annual peak of about 4,000. The Company considers its relations with its employees satisfactory.

#### *Investments in Other Companies*

The Company owns 50% of the shares of Walker Manufacturing Co. Ltd. and Ski-Doo Sports Ltd.

Walker Manufacturing Co. Ltd. manufactures clothing and equipment especially designed for the sport of snowmobiling as well as a range of other clothing, at leased premises in Montreal and Richmond,

\*Trade Mark

P.Q. Ski-Doo Sports Ltd., with offices in Montreal, distributes through the Company's network of distributors, snowmobiling items manufactured by Walker Manufacturing Co. Ltd. and others.

A 50% interest in Ville-Marie Upholstering Ltd. was acquired during the month of January 1969. This company manufactures seats mostly for snowmobiles and the automotive trade. Recently, the floor capacity of its plant, which is located at Beauport, P.Q., has been enlarged and new up-to-date machinery has been installed.

### Foundation

After the death of Mr. J. A. Bombardier, a charitable foundation was established in 1965 in his memory. Each year since, the Company has followed the practice of contributing to the foundation about 5% of its earnings before taxes. To date contributions have amounted to \$2,245,000 and it is the intention of the Company to continue to make such annual donations. Since the incorporation of this charitable foundation, it has not been the practice of the Company to make other donations.

### Description of Class A Common Shares and Class B Common Shares

Each Class B Common Share without nominal or par value is convertible at any time at the option of the holder into one Class A Common Share without nominal or par value. No dividend may be declared on the Class B Common Shares unless, during the then current financial year of the Company, a dividend or dividends of at least that amount per share have been declared on the Class A Common Shares. In all other respects, the Class A Common Shares and Class B Common Shares have the same rights and attributes and entitle the holders thereof to one vote in respect of each Class A Common Share and each Class B Common Share held at all meetings of shareholders of the Company. The outstanding Class A Common Shares and Class B Common Shares are fully paid and non-assessable.

### Net Assets and Net Earnings per Share

According to the accompanying Consolidated Balance Sheet of the Company and its subsidiary companies as at January 31, 1969, the net assets per Class A Common Share and per Class B Common Share amounted to \$1.76. Net earnings of the Company and its subsidiary companies for the financial year ended January 31, 1969 amounted to \$0.7325 per Class A Common Share and per Class B Common Share.

### Dividends

The Directors expect to follow a policy of declaring dividends on the Class A Common Shares on a quarterly basis payable March, June, September and December and have declared an initial dividend of 12½¢ per Class A Common Share payable June 15, 1969 to shareholders of record May 15, 1969. No policy has been formulated at this time with respect to dividends on the Class B Common Shares.

The following dividends have been paid on the common shares of the Company during its last five financial years (after appropriate adjustments to reflect the subdivision of the common shares in 1969):

<u>Financial year ended</u>	<u>Per common share</u>
1965.....	\$ .06
1966.....	.043
1967.....	.24
1968.....	.20
1969.....	—

### Principal and Selling Shareholder

As of the date hereof, all the outstanding 2,000,000 Class A Common Shares and 13,000,000 Class B Common Shares of the Company are owned beneficially and of record by Les Entreprises de J. Armand Bombardier Ltée whose address is Valcourt, P.Q. After giving effect to the present offering, Les Entreprises de J. Armand Bombardier Ltée will own beneficially and of record the said 13,000,000 Class B Common Shares, being 86½% of the outstanding common shares of the Company.

The directors and senior officers of the Company as a group own beneficially and of record 2,335 shares or 26.8% of the outstanding common shares of Les Entreprises de J. Armand Bombardier Ltée and the wives of three of them own the balance of such shares.

### Directors and Officers

The names and home addresses of the directors and officers of the Company and the offices and positions held by each are as follows:

<u>Name</u>	<u>Office or position</u>	<u>Home address</u>
LAURENT BEAUDOIN . . . . .	President, General Manager and Director . . . . .	Valcourt, P.Q.
JEAN-PAUL GAGNON . . . . .	Vice-President and Director . . . . .	868 Eymard Street, Québec, P.Q.
ANDRÉ BOMBARDIER . . . . .	Treasurer and Director . . . . .	509 Poulin Street, Sherbrooke, P.Q.
CHARLES LEBLANC . . . . .	Secretary and Director . . . . .	659 London Street, Sherbrooke, P.Q.
GASTON BISSONNETTE . . . . .	Director . . . . .	Valcourt, P.Q.
JEAN-LOUIS FONTAINE . . . . .	Director . . . . .	Valcourt, P.Q.
JOHN NEY COLE . . . . .	Director . . . . .	21 Ramezay Road, Westmount, P.Q.

Set out below are the present and prior principal occupations of, and the positions held in Bombardier Limited by, each of the directors and officers of the Company. Unless otherwise indicated, the principal occupations have continued for more than the last five years.

Laurent Beaudoin, a chartered accountant by profession, has been President of the Company since March 1966 and its General Manager since October 1964. He was elected a Director in April 1964 and prior to his appointment as President held the offices of Secretary and Treasurer. He is the Treasurer of Les Entreprises de J. Armand Bombardier Ltée.

Jean-Paul Gagnon, a chartered accountant by profession, has been a Director of the Company since April 1964 and Vice-President since April 1966. Prior to June 1, 1968, his principal occupation was that of a partner in the firm of Bélanger, Dallaire, Gagnon & Associés, Chartered Accountants. He is a Director of Les Entreprises de J. Armand Bombardier Ltée.

André Bombardier has been a Director of the Company since April 1964 and its Treasurer since March 1966. He has been a student for the last five years and is presently studying business administration at the University of Sherbrooke. He is a Director and Vice-President of Les Entreprises de J. Armand Bombardier Ltée.

Charles Leblanc, an advocate by profession, was elected Director of the Company in April 1964 and became Secretary of the Company in the same year. He is a Director and the Secretary of Les Entreprises de J. Armand Bombardier Ltée.

Gaston Bissonnette has been a Director since April 1964. He was appointed director of the Research and Development Department of the Company in August 1967. Prior thereto he had been the Sales Manager of the Company.

Jean-Louis Fontaine, an engineer by profession, became a Director of the Company and the manager of its Quality Control Department, in April 1964. He was appointed director of Production in 1965.

John Ney Cole became a Director of the Company in March 1969. His principal occupation is Vice-President and Director of Wood Gundy Securities Limited. He is also a shareholder of that company.

### **Remuneration and Pension Benefits**

The by-laws of the Company authorize its Board to fix the remuneration of the directors from time to time. The aggregate direct remuneration paid or payable by the Company and its subsidiaries to the directors and senior officers of the Company during the last completed financial year of the Company ended January 31, 1969, was \$298,459, and the aggregate direct remuneration paid or payable by the Company and its subsidiaries to the said directors and senior officers since that date up to February 28, 1969 was \$19,367.

The estimated aggregate cost to the Company and its subsidiaries in the fiscal year of the Company ended January 31, 1969, of all pension benefits proposed to be paid by the Company and its subsidiaries to its directors and senior officers in the event of retirement at normal retirement age was \$4,700.

### **Plan of Distribution**

By agreement dated March 27, 1969, between Les Entreprises de J. Armand Bombardier Ltée and Wood Gundy Securities Limited and J. L. Lévesque & L. G. Beaubien Ltée (the "Underwriters"), Les Entreprises de J. Armand Bombardier Ltée agreed to sell and the Underwriters agreed to buy the 2,000,000 Class A Common Shares offered by this prospectus for an aggregate consideration of \$30,200,000 payable in cash against delivery of certificates for such shares on or about April 23, 1969, on and subject to the terms and conditions set forth in the said agreement.

The said agreement provides that the obligations of the Underwriters are subject to certain conditions precedent and that the Underwriters are obligated to take up and pay for all the shares offered by this prospectus if any of the said shares are purchased. The Underwriters are severally liable in respect of percentages, specified in said agreement, of the total liability to purchase such Class A Common Shares. Such shares will be sold to the public by the Underwriters and other investment dealers and brokers.

### **Material Contracts**

The only material contracts entered into by the Company and its subsidiaries within two years prior to the date of this prospectus are the following:

1. Under date of January 21, 1969 the Company purchased from Les Entreprises de J. Armand Bombardier Ltée all the outstanding shares (being 3,000 preferred and 1,000 common shares) of the capital stock of Roski Ltd. for a consideration of \$1,030,000, and 50 preferred and 50 common shares of Ville-Marie Upholstering Ltd., being 50% of all the outstanding preferred and common shares respectively, for a consideration of \$240,500. In each case the consideration was paid in cash. Reference is made to "Principal and Selling Shareholder" on page 7 with respect to the shareholders of Les Entreprises de J. Armand Bombardier Ltée.

2. Under date of January 29, 1969 the Company sold to Commander Aviation Limited a Jet Commander Airplane for a cash consideration of \$425,000 and under date of January 30, 1969 it purchased from Remmert-Werner Export, Inc. a Sabreliner Airplane for a cash consideration of \$1,647,324.

Copies of the foregoing agreements may be inspected during ordinary business hours at the head office of the Company during the course of primary distribution of the Class A Common Shares offered by this prospectus and for a period of 30 days thereafter.

The Company and its subsidiaries have entered into a number of additional contracts for the construction of plant and the purchase or acquisition of property, none of which is considered to be presently material or other than in the ordinary course of business.

#### **Pending Litigation**

On November 9, 1967 and November 23, 1966 respectively, the Company commenced infringement proceedings against Entreprises Lionel Enterprises Inc. in Action No. B-1761 of the Exchequer Court of Canada and against Jefferson Beach Marina Inc. in Action No. 29,263 of the United States District Court of the Eastern District of Michigan, Southern Division, to prevent the unauthorized use of an endless track for which the Company holds Canadian and United States patents.

#### **Auditors, Transfer Agent and Registrar**

The auditors of the Company are Bélanger, Dallaire, Gagnon & Associés, 376 Du Roi Street East, Québec, P.Q.

The transfer agent and registrar for the Class A Common Shares of the Company is Montreal Trust Company at its principal offices in Halifax, Québec, Montreal, Toronto, Winnipeg, Calgary and Vancouver. The Class B Common Shares of the Company are transferable on the books maintained by the Company at its head office at Valcourt, P.Q.

**Bombardier Limited  
and Subsidiary Companies**

**Consolidated Balance Sheet as at January 31, 1969**

	<b>Assets</b>
<b>CURRENT ASSETS</b>	
Cash .....	\$13,022,760
Accounts receivable .....	3,882,786
Inventories (Note 2) .....	9,544,031
Prepaid expenses applicable to future operations .....	308,116
Refundable taxes .....	208,216
	<b><u>26,965,909</u></b>
<b>FIXED ASSETS</b>	
Land, buildings, equipment, aircraft and miscellaneous, less accumulated depreciation (Note 3) .....	<b><u>10,082,149</u></b>
<b>INVESTMENTS</b>	
In 50% owned companies (Note 4) .....	533,500
Marketable securities, at cost (market value \$230,250) .....	242,250
	<b><u>775,750</u></b>
<b>OTHER ASSETS</b>	
Mortgages receivable .....	122,419
Patents, less accumulated amortization (Note 5) .....	559,308
Excess of cost of shares of subsidiary companies over book value of net assets, at dates of acquisition .....	627,744
	<b><u>1,309,471</u></b>
	<b><u>\$39,133,279</u></b>
	<b>Liabilities</b>
<b>CURRENT LIABILITIES</b>	
Accounts payable and accrued liabilities .....	\$ 4,338,292
Bank loan .....	115,000
Taxes on income .....	8,212,711
	<b><u>12,666,003</u></b>
	<b>Shareholders' Equity</b>
<b>CAPITAL STOCK (Note 6) .....</b>	<b>40,933</b>
<b>RETAINED EARNINGS .....</b>	<b><u>26,426,343</u></b>
	<b><u>26,467,276</u></b>
	<b><u>\$39,133,279</u></b>

On behalf of the Board:

(Signed) LAURENT BEAUDOIN, Director

(Signed) JEAN PAUL GAGNON, Director

*(The Notes to Consolidated Financial Statements on pages 13 and 14 form an integral part of this statement).*

**Bombardier Limited  
and Subsidiary Companies**

**Consolidated Statement of Earnings**

	Financial year ended				Ten months ended January 31,	
	March 31, 1965	March 31, 1966	March 31, 1967	March 31, 1968	1968 (unaudited)	1969
Net sales.....	\$12,920,909	\$20,244,981	\$35,489,075	\$53,402,962	\$51,596,879	\$88,939,429
Income before depreciation and taxes on income (Note 1)...	4,389,580	7,102,283	11,706,416	16,198,291	15,628,529	25,693,815
Depreciation (Notes 3 and 5).....	163,566	511,082	989,984	1,622,768	1,349,055	1,743,135
Taxes on income.....	2,227,422	3,562,011	5,566,399	7,673,588	7,459,107	12,963,019
Net earnings.....	1,998,592	3,029,190	5,150,033	6,901,935	6,820,367	10,987,661

**Consolidated Statement of Retained Earnings**

	Financial year ended				
	March 31, 1965	March 31, 1966	March 31, 1967	March 31, 1968	January 31, 1969 (ten month year)
<b>Balance—</b>					
beginning of year.....	\$ 6,454,566	\$ 7,535,283	\$ 9,844,126	\$11,431,472	\$15,333,407
Net earnings for the year.....	1,998,592	3,029,190	5,150,033	6,901,935	10,987,661
Profits on the sale of investments.....	12,125	29,653	37,313	Nil	105,275
	8,465,283	10,594,126	15,031,472	18,333,407	26,426,343
Dividends.....	898,500	642,000	3,600,000	3,000,000	Nil
15% tax paid on undistributed income.....	31,500	108,000	Nil	Nil	Nil
	930,000	750,000	3,600,000	3,000,000	Nil
<b>Balance—</b>					
end of year.....	<u>\$ 7,535,283</u>	<u>\$ 9,844,126</u>	<u>\$11,431,472</u>	<u>\$15,333,407</u>	<u>\$26,426,343</u>

*(The Notes to Consolidated Financial Statements on pages 13 and 14 form an integral part of these statements).*

## Notes to Consolidated Financial Statements

### 1. BASIS OF CONSOLIDATION:

The consolidated financial statements include the accounts of all subsidiaries. All material inter-company transactions between subsidiaries have been eliminated.

Consolidated earnings include the results of the following companies since April 1, 1964 or, as the case may be, their effective dates of acquisition: April 1, 1964—Rockland Accessories Ltd. and Bombardier (Québec) Ltée; April 1, 1968—Bombardier (Ontario) Ltd. and Bombardier Aktiebolag; September 30, 1968—La Salle Plastic Moulds Inc.; January 21, 1969—Roski Ltd.

Certain subsidiary companies had fiscal year ends other than March 31 during the period. For purposes of comparison, the results from operations of these companies have been prorated to reflect their results on a March 31 year end basis for the years 1965 to 1968 inclusive. By January 31, 1969, all subsidiary companies had adopted a January 31 fiscal year end.

The Consolidated Statement of Earnings does not include net profits, aggregating \$184,366 in the period, realized on the sale of investments.

Currencies other than Canadian have been converted at the rates of conversion prevailing at the year end date.

### 2. INVENTORIES:

Inventories are valued at the lower of cost or market and consist of the following:

Raw materials.....	\$ 4,264,072
Products in process.....	562,904
Finished products	
Vehicles.....	\$ 555,122
Parts.....	<u>4,161,933</u>
	<u>4,717,055</u>
	<u><u>\$9,544,031</u></u>

### 3. FIXED ASSETS:

Fixed assets are valued at cost and the accumulated depreciation is equal to the capital cost allowance claimed for tax purposes.

	Cost	Accumulated depreciation	Net book value
Land.....	\$ 249,813	Nil	\$ 249,813
Buildings.....	5,523,824	\$ 697,440	4,826,384
Equipment.....	7,746,471	3,958,188	3,788,283
Aircraft.....	1,647,324	613,416	1,033,908
Others.....	230,527	46,766	183,761
	<u>\$15,397,959</u>	<u>\$ 5,315,810</u>	<u>\$10,082,149</u>

### 4. INVESTMENTS IN 50% OWNED COMPANIES:

These investments are as follows:

	Cost
Ville-Marie Upholstering Ltd.	
50 Preferred shares of \$10 each, 5% non-cumulative.....	\$ 500
50 Common shares of \$10 each.....	240,000
Ski-Doo Sports Ltd.	
150 Preferred shares of \$100 each, 6% non-cumulative.....	15,000
1,500 Common shares of \$10 each.....	15,000
Walker Manufacturing Co. Ltd.	
18,000 Preferred shares of \$1 each, 6% non-cumulative.....	18,000
2,000 Common shares of \$1 each .....	187,000
Loan.....	58,000
	<u>\$533,500</u>

The Company's proportion of the aggregate profits of such companies earned since the acquisition of their shares amounted to: 1967—\$14,835; 1968—\$36,522; 1969—\$12,421. No part of these amounts has been included in the foregoing Consolidated Statement of Earnings.

### 5. PATENTS:

Patents are valued at cost and the amortization thereon is included in the Consolidated Statement of Earnings under "Depreciation". Each patent is amortized according to its lifetime.

Cost.....	\$755,000
Accumulated amortization:	
1967.....	\$81,007
1968.....	62,555
1969.....	<u>52,130</u>
Book value.....	<u><u>\$559,308</u></u>

## 6. CAPITAL STOCK:

(a) During the year supplementary letters patent were granted (i) authorizing the Company to transfer back to retained earnings the capital surplus created as a result of previous redemptions of preferred shares, (ii) cancelling the authorized 50,000 redeemable preferred shares of the par value of \$100 each, 1% non-cumulative, 12,750 of which had been issued and paid for and subsequently redeemed, (iii) subdividing the authorized and outstanding 3,000 issued and fully paid common shares without nominal or par value into 15,000,000 common shares without nominal or par value and (iv) creating 5,000,000 additional common shares.

The capital stock account of the Company as at January 31, 1969 was as follows:

Authorized—

20,000,000 common shares without nominal or par value

Issued and fully paid—

15,000,000 common shares.....

\$40,933

(b) Supplementary letters patent dated March 4, 1969, have been issued to the Company:

(i) converting the 15,000,000 issued common shares into 2,000,000 Class A Common Shares and 13,000,000 Class B Common Shares; and the 5,000,000 unissued common shares into 5,000,000 Class A Common Shares; and

(ii) creating 18,000,000 additional Class A Common Shares,  
so that after giving effect to the issue of such supplementary letters patent the capital stock of the Company is as follows:

Authorized—

25,000,000 Class A Common Shares without nominal or par value

13,000,000 Class B Common Shares without nominal or par value

Issued and fully paid—

2,000,000 Class A Common Shares {  
13,000,000 Class B Common Shares .....

\$40,933

Each of the said outstanding 13,000,000 Class B Common Shares is convertible, at the option of the holder, into one Class A Common Share and 13,000,000 Class A Common Shares have been reserved for such purpose.

## 7. INCOME TAX:

(a) The Company, Bombardier (Québec) Ltée, Rockland Accessories Ltd. and Roski Ltd. have been assessed for federal and provincial income taxes up to and including their respective financial years ended in 1968.

(b) LaSalle Plastic Moulds Inc. has been similarly assessed up to and including its financial year ended in 1967.

(c) The other subsidiary companies will file their first income tax returns in 1969.

(d) Amounts provided for income taxes payable are considered to be adequate. No items are under dispute.

## 8. CONTINGENT LIABILITIES AND COMMITMENTS:

(a) The Company has guaranteed, to the extent of \$150,000 in the case of Walker Manufacturing Co. Ltd. and to the extent of \$450,000 in the case of Ski-Doo Sports Ltd., the bank loans of said companies. As at January 31, 1969, said loans amounted to \$120,000 and \$245,000 respectively.

(b) The Company and its subsidiaries have leases of real property and equipment for varying terms up to a maximum of ten years. Total rental expense for the financial year ended January 31, 1969 aggregated \$175,446 and minimum rentals for the succeeding five years will aggregate approximately \$226,543 yearly.

(c) Unrecorded capital commitments in respect of buildings under construction amounted to approximately \$405,000 at January 31, 1969.

## Auditors' Report

To the Directors,  
BOMBARDIER LIMITED:

We have examined the consolidated balance sheet of Bombardier Limited and subsidiary companies as at January 31, 1969 and the consolidated statements of earnings and retained earnings for the five financial years then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances. The accounts of the subsidiary companies not examined by us have been reported on by other chartered accountants.

In our opinion, based upon our examination and the reports of such other chartered accountants, these financial statements present fairly the financial position of the Company and its subsidiary companies as at January 31, 1969 and the results of their operations for the five financial years then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a consistent basis.

Québec, P.Q.,  
March 27, 1969

(Signed) BÉLANGER, DALLAIRE, GAGNON & ASSOCIÉS  
Chartered Accountants

### **Purchaser's Statutory Rights of Withdrawal and Rescission**

Sections 63 and 64 of The Securities Act, 1966 (Ontario), sections 63 and 64 of The Securities Act, 1968 (Manitoba), sections 70 and 71 of The Securities Act, 1967 (Saskatchewan) and sections 63 and 64 of The Securities Act, 1967 (Alberta) provide, in effect, that where a security is offered to the public in the course of primary distribution:

- (a) a purchaser will not be bound by a contract for the purchase of such security if written or telegraphic notice of his intention not to be bound is received by the vendor not later than midnight on the second business day after the prospectus or amended prospectus offering such security is received or is deemed to be received by him or his agent; and
- (b) a purchaser has the right to rescind a contract for the purchase of such security, while still the owner thereof, if the prospectus or any amended prospectus offering such security contains an untrue statement of a material fact or omits to state a material fact necessary in order to make any statement therein not misleading in the light of the circumstances in which it was made, but no action to enforce this right can be commenced by a purchaser after the expiration of 90 days from the later of the date of such contract or the date on which such prospectus or amended prospectus is received or is deemed to be received by him or his agent.

Sections 61 and 62 of the Securities Act, 1967 (British Columbia) provide, in effect, that a purchaser has a right of rescission similar to that described in (b) above; and also that a purchaser has the right to rescind a contract for the purchase of a security, while still the owner thereof, if a copy of the last prospectus, together with financial statements and reports and summaries of reports relating to the securities, as filed with the British Columbia Securities Commission, was not delivered to him or his agent prior to delivery to either of them of the written confirmation of the sale of the securities, but written notice of intention to commence an action for such rescission must be served on the person who contracted to sell within 60 days of the date of delivery of the written confirmation, and no action shall be commenced after the expiration of three months from the date of service of such notice.

Reference is made to the said Acts for the complete texts of the provisions under which the foregoing rights are conferred and the foregoing summaries are subject to the express terms thereof.

## Certificates

Dated: March 27, 1969

The foregoing constitutes full, true and plain disclosure of all material facts relating to the securities offered by this prospectus as required by Part VII of the Securities Act, 1967 (British Columbia) and the regulations thereunder, by Part 7 of The Securities Act, 1967 (Alberta) and the regulations thereunder, by Part VIII of The Securities Act, 1967 (Saskatchewan) and the regulations thereunder, by Part VII of The Securities Act, 1968 (Manitoba) and the regulations thereunder, by Part VII of The Securities Act, 1966 (Ontario) and the regulations thereunder, under the Securities Act (Quebec) and by Section 13 of the Securities Act (New Brunswick).

(Signed) LAURENT BEAUDOIN  
*President*

(Signed) ANDRÉ BOMBARDIER  
*Treasurer*

On behalf of the Board

(Signed) CHARLES LEBLANC  
*Director*

(Signed) JEAN PAUL GAGNON  
*Director*

## Directors

(Signed) LAURENT BEAUDOIN

(Signed) JEAN PAUL GAGNON

(Signed) ANDRÉ BOMBARDIER

(Signed) CHARLES LEBLANC

(Signed) GASTON BISSONNETTE

(Signed) JEAN-LOUIS FONTAINE

(Signed) J. N. COLE

## Underwriters

To the best of our knowledge, information and belief, the foregoing constitutes full, true and plain disclosure of all material facts relating to the securities offered by this prospectus as required by Part VII of the Securities Act, 1967 (British Columbia) and the regulations thereunder, by Part 7 of The Securities Act, 1967 (Alberta) and the regulations thereunder, by Part VIII of The Securities Act, 1967 (Saskatchewan) and the regulations thereunder, by Part VII of The Securities Act, 1968 (Manitoba) and the regulations thereunder, by Part VII of The Securities Act, 1966 (Ontario) and the regulations thereunder, under the Securities Act (Quebec) and by Section 13 of the Securities Act (New Brunswick).

WOOD GUNDY SECURITIES LIMITED

J. L. LÉVESQUE & L. G. BEAUBIEN LTÉE

By: (Signed) E. S. JOHNSTON

By: (Signed) BERNARD DE BREYNE

The following includes the names of every person having an interest, either directly or indirectly, to the extent of not less than 5% in the capital of Wood Gundy Securities Limited: C. L. Gundy, W. P. Wilder, J. N. Cole, E. S. Johnston, J. K. McCausland, P. J. Chadsey and J. R. LeMesurier; and in the capital of J. L. Lévesque & L. G. Beaubien Ltée: J. Louis Lévesque, André Charron, Gérard Favreau, Vianney Favreau and Stanley E. Brock.

Les noms qui suivent comprennent les noms de toutes les personnes qui possédaient, directement ou indirectement, au moins 5% du capital de Wood Gundy Valeurs Limitee: C. L. Gundy, W. P. Wider, J. N. Cole, E. S. Johnstone, J. K. McCausland, P. J. Chadesy et J. R. Lemusnier; et du capital de J. L. Levesque & L. G. Beauhien Ltee; J. Louis Levesque, Andre Charbon, Gerard Favreau, Vianney Favreau et Stanley E. Brock.

Wood Gundy Valleys Limited  
J. L. Levesque & L. G. Beau'Brien Ltd  
Par: (Signe) E. S. JOHNSTON  
Par: (Signe) BERNARD DE BREVNE

Au meilleur de notre connaissance, informations et croissance, le texte ci-dessus constitue un exposé complet, véritable et clair de tous les faits essentiels se rapportant aux valeurs offertes par le présent prospectus aux termes de la Partie VII de la loi intitulée The Securities Act, 1967 (British Columbia), ainsi que des règlements s'y rapportant, de la Partie 7 de la loi intitulée The Securities Act, 1967 (Alberta) et des règlements s'y rapportant, de la Partie VII de la loi intitulée The Securities Act, 1967 (Saskatchewan) et des règlements s'y rapportant, de la Partie VII de la loi intitulée The Securities Act, 1966 (Manitoba) et des règlements s'y rapportant, de la Partie VII de la loi intitulée The Securities Act, 1968 (Nouvelle-Écosse) et des règlements s'y rapportant, de la Partie VII de la loi intitulée The Securities Act, 1969 (Québec), ainsi que de l'article 13 de la loi intitulée Securities Act (New Brunswick).

## Souscripteurs

(Signature) J. N. COLE

(Signature) GASTON BISSONNETTE  
(Signature) JEAN-Louis FONTAINE

(Signe) CHARLES LEBLANC (Signe) ANDRE BOMBARDEE

(Sigré) LAURENT BEAUDOIN JEAN PAUL CAGNON

## Administrators

## Au nom du conseil d'administration

Le président, Le trésorier, (Signature) LAURENT BEAUDOUIN (Signature) ANDRÉ BOMBARDIER

Le texte ci-dessus constitue un exposé complet, véritablement détaillé de toutes les faits essentiels se rapportant aux valeurs mobilières (Québec), ainsi que de l'article 13 de la loi intitulée Securities Act (New Brunswick).

La loi intitulée The Securities Act, 1966 (Ontario) et des règlements s'y rattachant, aux termes de la Loi des valeurs mobilières (Québec), ainsi que de l'article 13 de la loi intitulée Securities Act (New Brunswick),

la loi intitulée The Securities Act, 1968 (Manitoba) et des règlements s'y rattachant, de la Partie VII de la loi intitulée The Securities Act, 1967 (Saskatchewan) et des règlements s'y rattachant, de la Partie VII de la loi intitulée The Securities Act, 1967 (Alberta) et des règlements s'y rattachant, de la Partie VII de la loi intitulée The Securities Act, 1967 (British Columbia), ainsi que des règlements s'y rattachant, de la Partie VII de la loi intitulée The Securities Act, 1967 (Saskatchewan) et des règlements s'y rattachant, de la Partie VII de la loi intitulée The Securities Act, 1967 (Alberta) et des règlements s'y rattachant, de la Partie VII de la loi intitulée The Securities Act, 1968 (Manitoba) et des règlements s'y rattachant, de la Partie VII de la loi intitulée The Securities Act, 1966 (Ontario) et des règlements s'y rattachant, aux termes de la Loi des valeurs mobilières (Québec).

Date: le 27 mars 1969

## Certifications

Préférence est faite auxdites lois pour le texte complet des dispositions en vertu desquelles les droits précités sont conférés et les sommes précités sont assujettis aux dispositions expresses dessdites lois.

(b) un acheteur a le droit de résilier un contrat pour l'achat de cette valeur, pendant qu'il en est encore le propriétaire, si le prospectus ou tout prospectus amende offrant compréhend l'énoncé d'un fait essentiel qui n'est pas vrai ou omet d'énoncer un fait essentiel qui est nécessaire pour que les énoncés qu'il y sont compris n'induisent pas en erreur à la lumière des circonstances dans lesquelles ils sont faits, mais aucune action pour faire valoir ce droit ne peut être commencée par un acheteur plus de 90 jours après la plus tardive des deux dates suivantes, soit la date du contrat ou la date à laquelle ce prospectus ou ce prospectus amende est reçu ou est presumé avoir été reçu par lui ou son agent.

(a) un acheteur n'a pas l'ie pour l'achat de cette valuer si un avis écrit ou telle-  
graphe de son intention de ne pas être l'ie est reçu par le vendeur pas plus tard que minuit le  
deuxième jour ouvrable qui suit la date à laquelle le prospectus ou le prospectus amende offrant  
cette valuer a été reçu ou est présenté avoir été reçu par lui ou son agent,

Les articles 63 et 64 de la loi intitulée The Securities Act, 1996 (Ontario), les articles 63 et 64 de la loi intitulée The Securities Act, 1968 (Manitoba), les articles 70 et 71 de la loi intitulée The Securities Act, 1967 (Saskatchewan) et les articles 63 et 64 de la loi intitulée The Securities Act, 1967 (Alberta) prévoient que lorsqu'une valeur mobile est offerte au public au cours d'une distribution primaire:

le 27 mars 1969  
Québec, P.Q.,

(Signe) BÉLANGER, DALLIARÉ, GAGNON & ASSOCIES  
Compétables

A notre avis, d'après notre examen et les rapports de ces autres compagnies agréées, ces états financiers représentent fidèlement la situation financière de la Compagnie et de ses filiales au 31 janvier 1969 et les résultats de leurs opérations pour les cinq années terminées à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus applicables d'une façon uniforme.

D'autres compagnies ont soumis leur rapport pour les filiales dont nous n'avons pas fait l'examen. D'après ces compagnies et autres prévues à l'appui que nous avons juge nécessaires dans les circonstances à cette date, Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages et les consolidés des bénéfices et des pertes pour les cinq années financières terminées et les états consolidés des bénéfices non répartis pour les filiales au 31 janvier 1969, Nous avons examiné le bilan consolidé de Bombardier Limitée et de ses filiales au 31 janvier 1969,

BOMBARDIER LIMITÉE,  
Aux administrateurs de

### Rapport des vérificateurs

(a) La Compagnie garantit les emprunts de banque de Walker Manufacturing Co. Ltd. jusqu'à concurrence de \$150,000 et de \$120,000 et \$25,000 au 31 janvier 1969.

(b) La Compagnie et ses filiales sont parties à des baux de propriétés immobilières et d'équipement pour des périodes éternantes et les loyers minima s'éleveront, au total, à environ \$226,543 annuellement pour les exercices financiers jusqu'à 10 ans. La dépense de loyer pour l'exercice financier terminé le 31 janvier 1969 est élevée, au total, à \$175,446.

(c) Au 31 janvier 1969, le coût estimé pour terminer les constructions en cours s'élève à \$405,000.

(d) Les cotisations émises ne font l'objet d'aucun litige, et les montants prévus comme impôts à payer sont considérés suffisants.

(e) Les autres filiales produisent leurs premières déclarations d'impôt en 1969.

(f) La Salle Plastic Moulds Inc. a également été cotisée pour l'année terminée le 31 décembre 1967.

(g) La compagnie a obtenu une émission fédérale et provinciale pour leurs exercices financiers respectifs se terminant en 1968.

(h) La Compagnie, Bombardier (Québec) Ltée, Rockland Accessories Ltd. et Roski Ltée ont été cotisées aux fins des impôts sur le revenu:

Chacune des 13,000,000 d'actions ordinaires classe A ont été réservées à cette fin.

13,000,000 d'actions ordinaires classe B est échangeable, au choix du détenteur, pour une action ordinaire

2,000,000 d'actions ordinaires classe A	.....	\$40,933
Emis et payé—		

25,000,000 d'actions ordinaires classe A sans valeur au pair

13,000,000 d'actions ordinaires classe B sans valeur au pair

Autres—

Apès avoir donné effet à l'émission de ces lettres patentes supplémentaires, le capital-actions de la Compagnie est le (ii) créeant 18,000,000 d'actions ordinaires classe A additionnelles.

(i) couvertissante les 15,000,000 d'actions ordinaires émises en 2,000,000 d'actions ordinaires classe A et en 13,000,000 d'actions ordinaires classe A; et

15,000,000 d'actions ordinaires	.....	\$40,933
Emis et payé—		

20,000,000 d'actions ordinaires sans valeur au pair

Autres—

Le capital-actions de la Compagnie était le suivant au 31 janvier 1969:

neilles.

ment payées en 15,000,000 d'actions ordinaires sans valeur au pair et (iv) créeant 5,000,000 d'actions ordinaires additionnelles.

(a) Pendant l'année, des lettres patentes supplémentaires ont été émises:

privilégiées rechétables d'une valeur au pair de \$100,00 chacune, 1% non cumulatif, dont 12,750 variéent être émises et non rechétables de capital créé lors de rachats antérieurs d'actions privilégiées, (ii) annulant les 50,000 actions non rechétables de capital créées (iii) subdivisant les 3,000 actions ordinaires sans valeur au pair et (iv) créeant 5,000 d'actions ordinaires et émises et subdissolvant rachetées,

6. CAPITAL-ACTIONS:

1. PRINCIPES DE LA CONSOLIDATION:	Les étrats financiers consolidés comprennent les comptes de toutes les filiales. Toutes les transactions importantes inter-com- pages étrangères ont été éliminées.
2. STOCKS:	Les stocks sont évalués au plus bas du prix coûtant ou de la valeur au marché et compriment.
3. IMMOBILISATIONS:	Les immobilisations sont évaluées au prix coûtant et l'amortissement accumulé correspond à l'allocation du coût en capital recouvrable pour les fins de l'imposte sur le revenu.
4. PLACEMENTS DANS LES COMPAGNIES POSSÉDÉES À 50%:	Ces placements sont les suivants:
	Coût      Amortissement      Valeur \$ 249,813      \$ 697,440      \$ 944,031
Terrains      Bâtisses      Équipement      Aviation      Autres	\$ 5,233,824      7,446,471      3,958,188      3,788,283      1,033,708 \$ 249,813      697,440      613,416      46,766      183,761
Coût      Amortissement      Valeur \$ 15,397,959      \$ 5,315,810      \$ 10,082,149	
Ville-Marie Rembourage Ltee	50 actions privilégiées de \$10.00 chacune, 5% non cumulatif .....
SKI-Doo Sports Ltee	150 actions privilégiées de \$100.00 chacune, 6% non cumulatif .....
Walker Manufacturing Co. Ltd.	15,000 actions ordinaires de \$10.00 chacune .....
	18,000 actions privilégiées de \$1.00 chacune, 6% non cumulatif .....
	187,000 actions ordinaires de \$1.00 chacune .....
	58,000 actions ordinaires de \$1.00 chacune .....
	\$ 500 actions ordinaires de \$10.00 chacune .....
	15,000 actions ordinaires de \$10.00 chacune .....
	15,000 actions ordinaires de \$10.00 chacune .....
	1,500 actions ordinaires de \$10.00 chacune .....
	18,000 actions ordinaires de \$1.00 chacune .....
	187,000 actions ordinaires de \$1.00 chacune .....
	\$ 533,500
5. BREVETS:	Les brevets sont évalués au prix coûtant et l'amortissement réclame est inclus sous la rubrique "Amortissement" dans l'état comptable des bénéfices. Chaque brevet est amorti selon sa durée.
	La part de la Compagnie dans les bénéfices de ces compagnies depuis l'acquisition depuis l'acquisition de 50% de leurs actions établit comme suit: 1967-\$14,835; 1968-\$36,522; 1969-\$12,421. Ces montants ne sont pas inclus dans l'état consolidé des bénéfices.
	Amortissement accumulé:
	Coût      Amortissement accumulé \$ 755,000      \$ 195,692
	\$ 559,308

Notes relatives aux états financiers consolidés

**Bombardier Limitee**  
et ses filiales

**Etat consolidé des bénéfices**

	31 mars 1965	31 mars 1966	31 mars 1967	31 mars 1968	31 mars 1969	31 mars 1969 (non vérifiés)	31 mars 1968 (non vérifiés)	31 mars 1967	31 mars 1966	31 mars 1965
Ventes nettes.....	\$12,920,909	\$20,244,981	\$35,489,075	\$53,402,962	\$51,596,879	\$88,939,429				
Bénéfice avant amortissement et impôts sur le revenu.....										
(note 1).....	4,389,580	7,102,283	11,706,416	16,198,291	15,628,529	25,693,815				
Amortissement (notes 3 et 5).....	163,566	511,082	989,984	1,622,768	1,349,055	1,743,135				
Impôts sur le revenu.....	2,227,422	3,562,011	5,566,399	7,673,588	7,459,107	12,963,019				
Bénéfice net.....	1,998,592	3,029,190	5,150,033	6,901,935	10,987,661					
Solde au début de l'année.....	\$ 6,454,566	\$ 7,535,283	\$ 9,844,126	\$11,431,472	\$15,333,407					
Bénéfice net de l'année.....										
Dividendes.....	898,500	642,000	15,031,472	18,333,407	26,426,343					
Profits sur la vente de placements.....	12,125	29,653	37,313	N/i	105,275					
Profits sur la vente de placements.....	8,465,283	10,594,126	15,031,472	18,333,407	26,426,343					
Impôt spécial de 15% sur le revenu non distribué.....	31,500	108,000	N/i	N/i	N/i					
Solde à la fin de l'année.....	930,000	750,000	3,600,000	3,000,000	3,000,000					

	31 mars 1965	31 mars 1966	31 mars 1967	31 mars 1968	31 mars 1969	Dix mois terminés le	Année financière terminée le	31 mars 1965	31 mars 1966	31 mars 1967	Solde à la fin de l'année
Solde au début de l'année.....	\$ 6,454,566	\$ 7,535,283	\$ 9,844,126	\$11,431,472	\$15,333,407						
Bénéfice net de l'année.....	1,998,592	3,029,190	5,150,033	6,901,935	10,987,661						
Dividendes.....	898,500	642,000	3,600,000	3,000,000	3,000,000						
Profits sur la vente de placements.....	12,125	29,653	37,313	N/i	105,275						
Profits sur la vente de placements.....	8,465,283	10,594,126	15,031,472	18,333,407	26,426,343						
Impôt spécial de 15% sur le revenu non distribué.....	31,500	108,000	N/i	N/i	N/i						
Solde à la fin de l'année.....	930,000	750,000	3,600,000	3,000,000	3,000,000						

(Les notes aux pages 13 et 14 sont partiellement intégrante des détails financiers).

(Les notes aux pages 13 et 14 sont partie intégrante des états financiers).

(Signe) LAURENT BEAUDOIN, Administrateur (Signe) JEAN PAUL GAGNON, Administrateur

#### Pour le Conseil d'administration :

billan consolidé au 31 janvier 1969

Bombardier Limitee  
et ses filiales

Le 9 novembre 1967 et le 23 novembre 1966 respectivement, la Compagnie a intenté des poursuites en contre-plainte contre Enterprise Lionel Marina Inc. dans l'action no B-1761 à la Cour de l'Ontario du Canada et contre Jeffrey Person Beach Marina Inc. dans l'action no 29,263 de la United States District Court of the Eastern District of Michigan, Southern Division, afin d'empêcher l'usage non autorisé d'une chenille sans fin pour laquelle la Compagnie détient des brevets canadiens et américains. Les vérificateurs de la Compagnie sont MM. Belanger, Dallaire, Gagnon & Associés, 376 rue du Roi est, Québec, P.Q.

### **Vérificateurs, agent de transferts et régistrarie**

La Compagnie et ses filiales ont conclu un certain nombre d'autres contrats de construction et d'achat ou d'acquisition d'autres biens, mais aucun de ces contrats n'est considéré comme important ou comme autrement que dans le cours normal des affaires.

### **Litiges en instance**

Copies des contrats qui précèdent peuvent être examinées pendant les heures d'affaires normales, au siège social de la Compagnie, au cours de la première distribution des actions ordinaires classe A offertes par le présent prospectus et pour une période de 30 jours par la suite.

La Compagnie et ses filiales ont conclu un certain nombre de contrats de cours normal des affaires.

2. En date du 29 janvier 1969, la Compagnie a vendu à Commandair Aviation Limited un avion à réaction du type Commandair moyennant la somme de \$425,000 et en date du 30 janvier 1969, elle a acheté de Remmert-Werner Export, Inc. un avion du type Sabreliner moyennant la somme de \$1,647,324. Dans les deux cas le paiement a été effectué comptant.

1. En date du 21 janvier 1969, la Compagnie a acheté de Les Entreprises de J. Armard Bombardeur toutes les actions en cours (soit 3,000 actions privilégiées et 1,000 actions ordinaires) du capital-actions de Roski Ltée moyennant la somme de \$1,030,000 et 50 actions privilégiées et 50 actions ordinaires de Ville-Marie Remboursement Ltée, soit 50% de toutes les actions privilégiées et ordinaires de Roski Ltée moyennant la somme de \$240,500. Dans chaque cas, le paiement a été effectué complètement. La rubrique "Actions ordinaires vendues et principal détenant" à la page 7 donne les détails relatifs aux actionnaires de Les Entreprises de J. Armard Bombardeur.

Les seuls contrats importants signés par la Compagnie et ses filiales au cours des deux années précédant la date du présent prospectus sont les suivants:

### Contrats importants

Le droit contractuel prévoit que les obligations des souscripteurs sont assujetties à certaines conditions et que les souscripteurs sont tenus d'acheter tout ce qui sera proposé par le présent prospectus. Si l'une desdites actions est achetée, les souscripteurs sont solidiairement responsables en pourcentages, spécifiques au contrat, de la responsabilité totale d'acheter ces actions ordinaires classe A. Ces actions seront vendues au public par les souscripteurs et d'autres courtiers en valeurs mobilières.

Aux termes d'un contrat daté du 27 mars 1969 passé entre Les Entreprises de J. Armand Bombardeur et Wood Gundy Valeurs Limitée et J.L. Lévesque & L.G. Beaubien Ltée (les "souscripteurs"), Ltee a vendre à consenti à vendre et les souscripteurs ont consenti à acheter les 2,000,000 d'actions ordinaires classe A offertes par le présent prospectus moyennant la somme globale de \$30,200,000 payable en espèces sur livraison des certificats représentant ces actions vers le 23 avril 1969, sous réserve des conditions énoncées au contrat.

## Programme de distribution

Le coût global estime, pour la Compagnie et ses filiales, pendant l'année financière de la Compagnie terminée le 31 janvier 1969, de toutes les prestations de retraite qu'on se propose de payer aux administrateurs et officiers supérieurs dans le cas de retraite à l'âge normal prévu s'élève à \$4,700.

Les règlements de la Compagnie permettent au conseil d'administration de fixer la rémunération des administrateurs. La rémunération globale payée ou payable directement par la compagnie et aux officiers supérieurs de la compagnie pendant la dernière année financière filiales aux administrateurs et aux officiers supérieurs de la compagnie et ses filiales directement payables directement par la compagnie et ses filiales aux administrateurs et aux officiers supérieurs de la compagnie terminée le 31 janvier 1969 a été de \$298,45, et la rémunération globale payée ou payable directement par la compagnie et ses filiales aux administrateurs et officiers supérieurs depuis cette date jusqu'au 28 février 1969 s'élève à \$19,367.

## Remunération et prestations de retraite

John Henry Cole est administrateur de la Compagnie depuis mars 1909. Sa principale fonction est celle de vice-président et d'administrateur de Wood Gundy Valeurs Limitee. Il est aussi actionnaire de cette compagnie.

Le service de contrôle de la qualité en avril 1964. Il a été nommé directeur de la compagnie et directeur général Louis Fontaine, ingénieur professionnel, est devenu administrateur de la compagnie et directeur

Gaston Bissonnnette est administrateur depuis avril 1964. Il a été nommé directeur du centre de recherche et d'expérimentation de la Compagnie en août 1967. Avant cette dernière nomination, il était directeur des ventes de la Compagnie.

Charles Leblanc, avocat, a été élu administrateur de la Compagnie en avril 1964 et en a été nommé secrétaire la même année. Il est aussi administrateur et secrétaire de Les Entreprises de J. Armard Bombardeir Ltée.

André Bombardeir est administrateur de la Compagnie depuis avril 1964 et trésorier depuis mars 1966. Il a été étudiant au cours des cinq dernières années et suit actuellement un cours en administration à l'Université de Sherbrooke. Il est aussi administrateur et vice-président de Les Entreprises de J. Armard Bombardeir Ltée.

Jean-Paul Gagnon, comptable agréé, est administrateur de la Compagnie depuis avril 1964 et vice-président depuis avril 1966. Avant le 1er juin 1968, sa principale fonction était celle d'associé de Belanger, Dallaire, Gagnon & Associés, comptables agréés. Il est aussi administrateur de Les Entreprises de Belanger, Dallaire, Gagnon & Associés, comptables agréés. Il est administrateur et vice-président de Les Entreprises de J. Armard Bombardeir Ltée.

Laurent Beaudoin, comptable agréé, est trésorier depuis mars 1966 et en est directeur général depuis octobre 1964. Il a été élu administrateur en avril 1964 et, avant sa nomination comme président, il remplit les fonctions de secrétaire et de trésorier. Il est de plus trésorier de la même compagnie au moins cinq ans.

La principale fonction que remplit actuellement ou que remplit antérieurement les administrateurs et les officiers de la Compagnie, ainsi que le poste qu'ils occupent actuellement au sein de Bombardeir Limitée, sont indiqués ci-après. A moins d'indication contraire, la principale fonction a été la même depuis au moins cinq ans.

JOHN NEW COLE ..... Administrateur ..... 21, chemin Ramezay, Westmount, Québec

JEAN-LOUIS FONTAINE ..... Administrateur ..... Valcourt, Québec

GASTON BISSONNNETTE ..... Administrateur ..... Valcourt, Québec

CHARLES LEBLANC ..... Secrétaire et administrateur ..... 659, rue London, Sherbrooke, Québec

ANDRÉ BOMBARDIER ..... Trésorier et administrateur ..... 509, rue Poulin, Sherbrooke, Québec

JEAN-PAUL GAGNON ..... Vice-président et administrateur ..... 868, rue Eymard, Valcourt, Québec

LAURENT BEAUDOIN ..... Président, directeur général et administrateur ..... Valcourt, Québec

Nom \_\_\_\_\_ Fonction ou Poste \_\_\_\_\_ Adresse résidentielle \_\_\_\_\_

Le nom et l'adresse résidentielle des administrateurs et des officiers de la Compagnie, ainsi que les fonctions et les postes de chacun sont comme suit:

### Administrateurs et Officiers

Les administrateurs et officiers supérieurs de la Compagnie sont, comme groupe, propriétaires bénéficiaires et immatriculés de 2,335 actions soit 26,8% des actions ordinaires en cours de Les Entreprises de J. Armand Bombardier Ltée et les épouses de trois d'entre eux sont propriétaires du solde de ces actions.

Juste à ce jour, Les Entreprises de J. Armand Bombardier Ltée, de Valcourt, P.Q., est propriétaire de 2,000,000 d'actions ordinaires classe A et des 13,000,000 d'actions ordinaires classe B, soit 86,2% des actions ordinaires en cours de la Compagnie.

## Actionnaire vendeur et principal détenteur

Année financière terminée	Par action ordinaire
1965 . . . . .	\$ .06
1966 . . . . .	.043
1967 . . . . .	.24
1968 . . . . .	.20
1969 . . . . .	—

Les dividendes suivants ont été payés sur les actions ordinaires de la Compagnie au cours des cinq dernières années financières (après rectifications appropriées pour refléter la subdivision des actions ordinaires en 1969) :

Les administrateurs ont l'intention de déclarer des dividendes trimestriels sur les actions ordinaires classé A, payables en mars, juin, septembre et décembre. Ils ont déclaré un dividende initial de \$0,12 1/2 par action ordinaire classe A, payable le 15 juin 1969 aux actionnaires immatriculés le 15 mai 1969. Aucune politique n'a été établie quant aux dividendes sur les actions ordinaires classe B.

## Dividends

Suivant le bilan consolidé ci-joint de la Compagnie et de ses filiales au 31 janvier 1969, les actifs nets par action ordininaire classe A et de ses filiales au 31 janvier 1969, les actifs nets de la Compagnie et de ses filiales pour l'exercice terminé le 31 janvier 1969 se sont chiffrés à \$0,7325 par action ordinnaire classe A et par action ordinnaire classe B.

#### Actifs nets et revenus nets par action

Chaque action ordinaire classe B sans valeur nominale peut étre convertie, en aucun temps, au gre du détenteur, en une action ordinaire nominale de la valeur nominale. Aucun dividende ne peut étre déclaré sur les actions ordinaires classe A sans valeur nominale. Aucun dividende ne peut étre déclaré sur les actions ordinaires classe B à moins que pendant l'année financière en cours de la Compagnie, un ou des dividendes d'au moins la même valeur n'aient été déclarés sur les actions ordinaires classe A. Sous tous les autres rapports, les actions ordinaires classe A et les actions ordinaires classe B comporternent les mêmes droits et les mêmes attributs et donnent droit à leurs détenteurs à un vote par action ordinnaire classe A et par action ordinnaire classe B détenues, à toutes assemblées des actionnaires de la Compagnie. Les actions ordinaires classe A et les actions ordinaires classe B sont en cours comme entierement payées et non cotisables.

>Description des actions ordinaires A et des actions ordinaires classe B

## Foundation

La Compagnie a acquis 50% des actions de Ville-Marie Rembourrage Ltee au cours du mois de janvier 1969. Cette entreprise fabrique surtout pour les autos-neige et l'industrie de l'automobile. Recemment, ses usines situées à Beauport, P.Q. ont été agrandies et des machines modernes ont été installées.

### \*Margue de commerce

Ltd. et par d'autres manufacturers.

strributeurs de la Compagnie, des articles pour l'auto-métege fabriqués par Walker Manufacturing Co.

Walker Manufacturing Co., Ltd. fabrique des vêtements et de l'équipement particulièrement conçus pour le sport de l'auto-neige, ainsi qu'une variété d'autres vêtements. Ses opérations se font dans des locaux loués à Montréal et à Richmond, P.Q.

La Compagnie est propriétaire de 50% des actions de Walker Manufacturing Co. Ltd. et de Ski-Doo  
Sports Ltee. Pneus et autres compagnies

Le nombre des employés de la Compagnie et de ses filiales atteint à certaines périodes un chiffre d'environ 4,000. La Compagnie est hautement satisfait de ses relations avec ses employés.

Les employés

Depuis les décès de M. J. Armand Bombaride en 1964, le personnel actuel de direction, dont la moyenne d'âge est de 35 ans, a eu la responsabilité de diriger les affaires de la Compagnie. Parmi les administrateurs, on compte six membres de ce personnel de direction.

La Direction

Les affaires de la Compagnie étant de nature saisonnière, les résultats des mois de l'hiver et de mars ne changent pas de façon significative ceux de la période de dix mois qui précède. En conséquence, les chiffres établis pour la période de dix mois terminée le 31 janvier 1969 peuvent se comparer aux résultats des quatre années financières précédentes.

Année terminée	Ventes	Bénéfices nets	Bénéfices par action	Avoir des actionnaires	Avoir des administrateurs	Depenses en immobilisations	Depenses
le 31 mars 1965 .....	\$12,920,909	\$ 1,998,592	\$0.1332	\$ 7,576,216	\$ 677,800		
le 31 mars 1966 .....	20,244,981	3,029,190	0.2019	9,885,059	1,300,263		
le 31 mars 1967 .....	35,489,075	5,150,033	0.3433	11,472,405	2,662,690		
le 31 mars 1968 .....	53,402,962	6,901,935	0.4601	15,374,340	4,620,338		
le 31 janvier 1969 .....	88,939,429	10,987,661	0.7325	26,467,276	5,191,423		
periode de 10 mois .....							

Le tableau qui suit démontre l'augmentation des ventes nettes de la Compagnie, des bénéfices nets, des bénéfices par action ordinaires (après les rectifications approuvées pour refléter la subdivision des actions ordinaires en 1969), de l'avoir des actionnaires et des dépenses en immobilisations pour les cinq années finançées le 31 janvier 1969:

Progression des affaires sionnaires au Canada, aux Etats-Unis et dans d'autres parties du monde.

Les divisions des véhicules industriels et municipale vendent directement à un réseau de concessionnaires et possèdent environ 2,500 concessionnaires locaux.

distribue le S.W.\*. Le service de mise en marche comprend le personnel des relations publiques, de la publicite, de la promotion des ventes et des etudes de marche.

\*Margue de commerce

petit et plus facile à manœuvrer. Cette réalisation fut possible grâce à la mise sur le marché, au cours des années 1950, d'un moteur léger convenant à cette fin. En 1959, l'auto-neige connue sous le nom de SKI-DOO\*, fut mise sur le marché canadien, principalement comme moyen commode de transport en hiver pour les trappeurs et les gardes-chasse. La Compagnie découvrit vite le potentiel de ce nouveau petit et plus facile à manœuvrer. Cette réalisation fut différente sur le perfectionnement d'un véhicule plus

entretien des lignes de transmission et autres usages similaires. Servir aux travaux hors routes comprendant l'abattage du bois, la pose des pipelines, l'installation et à chenilles furent préférées aux routes comprises et mis sur le marché pour opération en terrains marécageux et pour éloignées et enneigées, des visites qui auraient été extrêmement impossibles. Par la suite, d'autres véhicules missionnaires du Grand Nord parcourant des villages isolés et des médecins effectuant, dans des régions premières usagères, des chasseurs de l'Arctique, la patrouille de la Gendarmerie Royale du Canada, des besoins du transport dans les régions inaccessibles pendant l'hiver. On compati parmi les originairement, la Compagnie produisait des autos-neige pour répondre quasi exclusivement aux besoins du transport dans les régions inaccessibles pendant l'hiver. On compati parmi les

après dix ans d'essais, il commença à fabriquer des autos-neige incorporant un système tout à fait nouveau de chenilles et pneus à chaîne permettant de voyager rapidement et efficacement sur les étendues d'eau. L'idée d'un véhicule pouvant circuler sur la neige a été concue par feu J. A. Bombardier en 1926 et,

## Historique

### L'entreprise Bombardier

(4) Voir la note 8(b) aux états financiers à la page 14 quant aux obligations locatives.

la Compagnie avait des bénéfices non préparés de \$26,426,343 au 31 janvier 1969.

(3) Les actions ordinaires en cours de la Compagnie, maintenant reclassifiées en actions ordinaires classe A et en actions ordinaires classe B, ont été émises de la Compagnie à un prix de \$40,933. En plus de ce capital versé,

13,000,000 d'actions ordinaires classe A ont été émises à cette fin.

(2) Tel que spécifié sous la rubrique "Description des actions ordinaires classe A et des actions ordinaires classe B", à la page 7, chaque action ordinnaire classe B peut être convertie, au gré du détenteur, en une action ordinnaire classe A

sans valeur nominale dont 13,000,000 d'actions émises en cours le 31 janvier 1969 et le 28 février 1969.

les actions émises et non-émises de la Compagnie et au moment où son capital autorisé. Ainsi l'émission de ces lettres patentes supplémentaires, le capital autorisé de la Compagnie se compose de 20,000,000 d'actions ordinaires

Notes: (1) Le tableau ci-dessous tient compte de l'émission de lettres patentes supplémentaires datées du 4 mars 1969, reclassifiant

13,000,000 d'actions sans valeur nominale . . . . . 13,000,000 d'actions 13,000,000 d'actions

Actions ordinaires classe A sans valeur nominale . . . . . 2,000,000 d'actions 2,000,000 d'actions

Actions ordinaires classe A sans valeur nominale . . . . . 25,000,000 d'actions 2,000,000 d'actions

Actions ordinaires classe B sans valeur nominale . . . . . 13,000,000 d'actions 13,000,000 d'actions

## CAPITAL-ACTIONS

En cours le 28 février 1969  
En cours le 31 janvier 1969  
Autorisées

### Capitalisation

Le siège social de la Compagnie est situé à Valcourt, P.Q. (près de Sherbrooke, P.Q.) où se trouve également l'usine principale.

La Compagnie fut modifiée en 1969, la Compagnie cessant d'être privée pour devenir compagnie publique et son capital autorisé fut modifié, par lettres patentes supplémentaires datées du 4 mars 1969, son capital autorisé

émis passa à sa forme actuelle.

Actions fut modifiée et, par lettres patentes supplémentaires datées du 24 février 1967, le nom de la Compagnie a été changé en celui de Bombardier Limitee; par lettres patentes supplémentaires datées du 23 juillet 1967, la Compagnie cessait d'être compagnie privée pour devenir compagnie publique et son capital autorisé

émis passa à sa forme actuelle.

Actions fut modifiée et, par lettres patentes supplémentaires datées du 24 février 1967, le nom de la Compagnie a été changé en celui de Bombardier Limitee; par lettres patentes supplémentaires datées du 23 juillet 1967, la Compagnie cessait d'être compagnie privée pour devenir compagnie publique et son capital autorisé

émis passa à sa forme actuelle.

Actions fut modifiée et, par lettres patentes supplémentaires datées du 24 février 1967, le nom de la Compagnie a été changé en celui de Bombardier Limitee; par lettres patentes supplémentaires datées du 23 juillet 1967, la Compagnie cessait d'être compagnie privée pour devenir compagnie publique et son capital autorisé

émis passa à sa forme actuelle.

### La Compagnie

\*A largeur de commerce

La Compagnie .....	3
Capitalisation .....	3
L'entreprise Bombardier .....	3
Historique .....	3
SKI-DOO* .....	4
Véhicules industriels .....	4
SEA-DOO* .....	4
Production .....	5
Recherche et expérimentation .....	5
La mise en marché .....	5
Progression des affaires .....	6
La Direction .....	6
Les employés .....	6
Placements dans d'autres compagnies .....	9
Fondation .....	7
Description des actions ordinaires classe A et des actions ordinaires classe B .....	7
Actifs nets et revenus nets par action .....	7
Actions vendues et principal détenteur .....	7
Administrateurs et Officers .....	8
Rémunération et prestations de retraite .....	9
Programme de distribution .....	9
Contrats importants .....	9
Litiges en instance .....	10
Verificateurs, agent de transferts et registrarie .....	10
Bilan consolidé .....	11
Etat consolidé des bénéfices .....	12
Etat consolidé des bénéfices non répartis .....	12
Notes relatives aux états financiers consolidés .....	13
Rapport des vérificateurs .....	14
Droits statutaires de retrait et de résiliation conférés à l'acheteur .....	15
Certificates .....	16

Toronto Montréal Winnipeg Vancover Québec Halifax Saint John  
Ottawa Hamilton London Kitchener Régina Saskatoon  
London, Ang. Edmonton Calgary Victoria New York

Limited

# Wood Gundy Valeurs

pour livraison, en forme définitive, vers le 23 avril 1969.

Nous recevrons les souscriptions, à titre réductible, en nous réservant le droit de les refuser et aussi de clore la souscription en tout temps, sans avis. On prévaut que les certificats d'actions seront disponibles

\*Avant déduction des dépenses de l'offre évaluées à \$100,000.

Total .....	\$32,000,000	\$1,800,000	\$30,200,000
L'action .....	\$16.00	\$ .90	\$15.10

Produit versé au public en avant du souscritpeur à l'actionnaire vendeur

nos.  
Compagnie et l'actionnaire vendeur, et par M.M. Troy, DesLauriers à Binghamton, Toronto, pour la vente antérieure, à leur émission et livraison, ainsi que sous réserve de l'approbation de toute question légale par M.M. Ogilvy, Copé, Porteous, Hansard, Maller, Montgomerie & Renaud, Montréal, pour la vente ordinaire, ces actions ordinaires classe A, sous les réserves d'usage quant à leur

## Prix: \$16 l'action

De l'avis des conseillers juridiques, ces actions ordinaires classe A constitueront des placements dans les compagnies établies en vertu de la Partie III de la Loi sur les compagnies d'assurance canadiennes et pratiques dans leurs fonds.

Une demande a été faite pour l'inscription des actions ordinaires classe A à la Bourse de Montréal ainsi qu'à La Bourse de Toronto. L'acceptation de la demande sera sujette à la production des documents requis ainsi qu'à une distribution satisfaisante et ce, dans les 90 jours.

La politique de la Compagnie quant aux dividendes est décrite sous la rubrique "Dividendes" à la page 7.

Il n'y a aucun marché pour les actions de la Compagnie et le prix de cette offre a été fixé après négociations entre l'actionnaire vendeur et les souscripteurs.

La compagnie ne reçoira aucune partie du produit de la vente de ces actions.

Les actions ordinaires classe A offertes par le présent prospectus sont vendues par l'actionnaire dont le nom est l'avocat législatif sous la rubrique "Actionnaire vendeur et principal détenteur" à la page 7. La

(sans valeur nominale)

## 2,000,000 d'actions ordinaires classe A

(Constituée en vertu des lois du Canada)

# Bombardier Limited



Offre d'actions en cours

Sur la valeur des titres offerts par les présentes et toute déclaration constitutive une infraction, aucune commission de valeurs mobilières ou organisation similaire au Canada ne sera déclarée égale au prononcé

Le présent prospectus constitue une offre publique de ces valeurs seulement dans les territoires où elles peuvent être légalement offertes en vente.